



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku*

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z § 53 i §58 załącznika nr 3 Regulaminu Rynku Nieurzędowego Giełdy Papierów Wartościowych uchwalonego uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004r. W niniejszym sprawozdaniu w celu zapewnienia porównywalności ujęto dane finansowe za 2007 rok.

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. składa się ze spółki dominującej „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. i jej spółek zależnych.

Spółka dominująca „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. z siedzibą- 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29 została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991r Repertorium A nr 1098/91. Dnia 06.12.2001r. Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu jednostki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000069391. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.260 tys. zł. i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Akcje Spółki zgodnie z uchwałą nr 110/2004 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 30.04.2004r. są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Przejście na system notowań ciągłych nastąpiło począwszy od 21.10.2004r. w związku z uchwałą nr 342/2004 podjętą przez Zarząd GPW w Warszawie S.A. z dnia 13.10.2004r. W dniu 21.07.2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału celowego w kwocie 3.570 tys. zł. zgodnie z uchwałą nr 5 WZA z dnia 17 czerwca 2005 roku. W dniu 26.10.2006 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z objęciem przez akcjonariuszy serii E i F.

1.1 Ogólna charakterystyka spółki dominującej

Nazwa:	„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.
Adres siedziby:	38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
NIP:	6870005496 nadany przez Urząd Skarbowy w Sanoku
Regon:	370014314 nadany przez Urząd Statystyczny w Krośnie
Organ Rejestrowy:	Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.12.2001
Numer w rejestrze:	0000069391
Kapitał zakładowy:	52.260.000 złotych i dzieli się na 52.260.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Akt notarialny:	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11.12.1991 roku –Repertorium A nr 1098/91.
Czas trwania:	nieoznaczony
Przedmiot działalności według PKD:	1011 Z

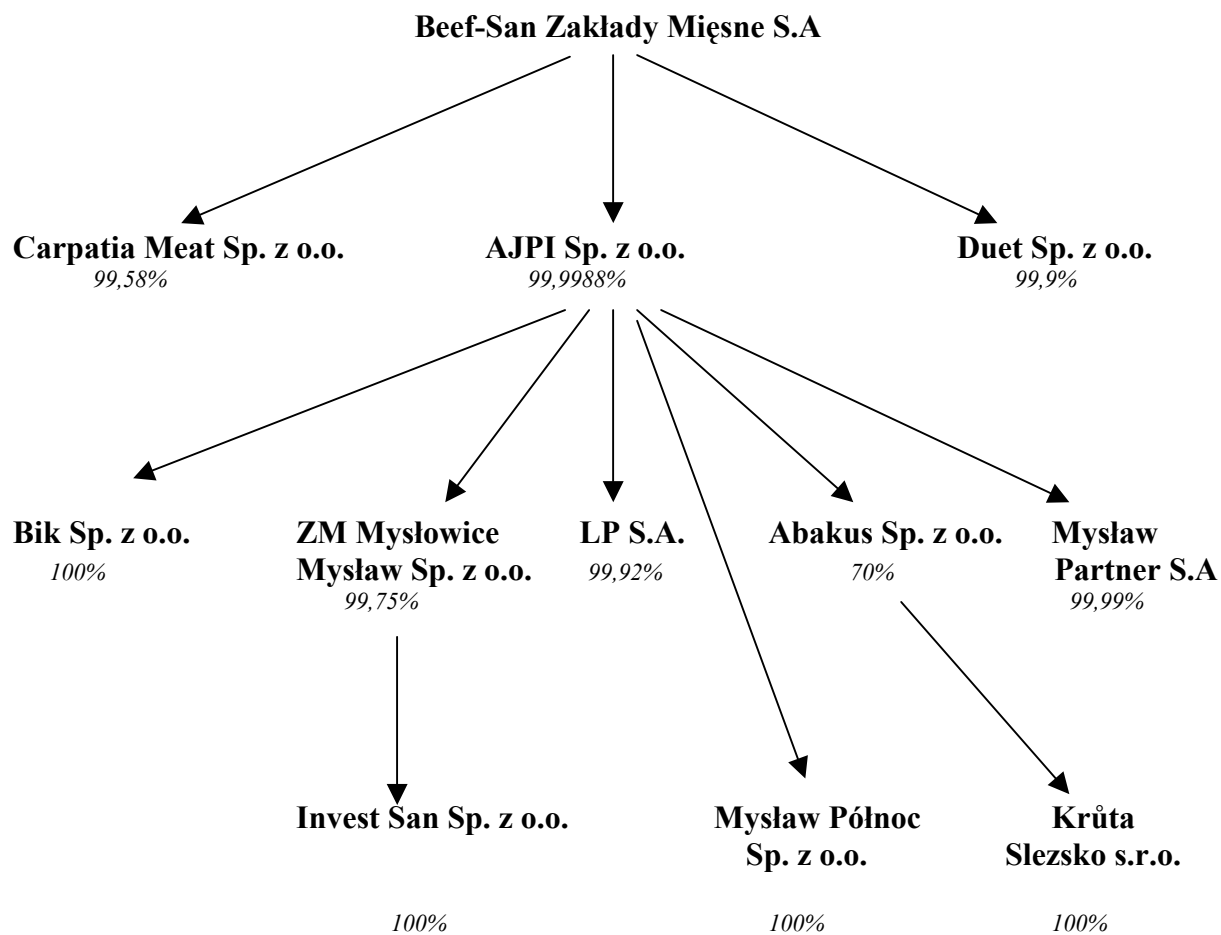
2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej oprócz „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

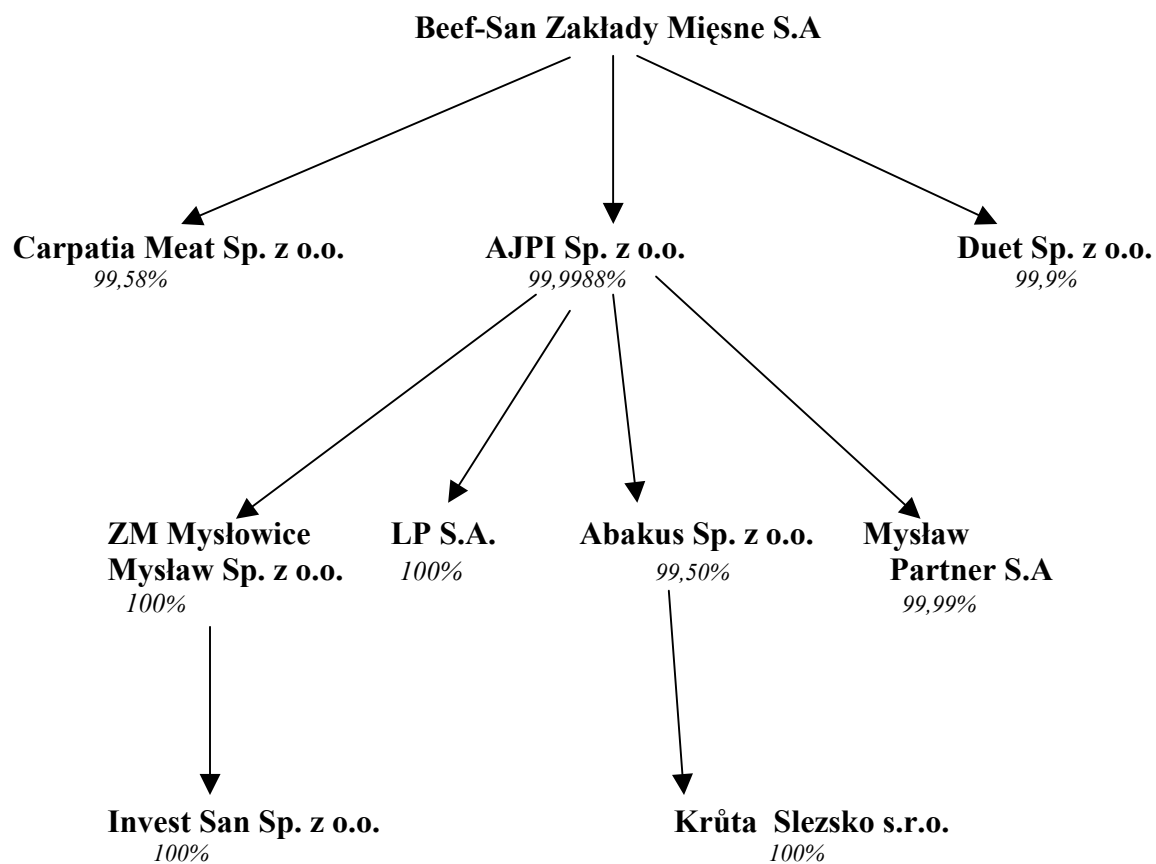
Jednostka	Siedziba	Zakres działalności
„Carpatia Meat” Sp. z o.o.	Sanok	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych
„Duet” Sp. z o.o.	Sanok	produkcja, handel hurtowy i detaliczny art. spożywczy i napojami
AJPI Sp. z o.o.	Mysłowice	produkcja, przetwórstwo mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	Mysłowice	produkcja, mięsa i produktów mięsnych oraz sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych
„BIK” Sp. z o.o.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych oraz art. spożywczych i napojów. W dniu 16.07.2008r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Bik Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.
LP S.A.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych. 29.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia LP S.A. przez AJPI Sp. z o.o.
„Mysław Północ” Sp. z o.o.	Mysłowice	sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów mięsnych W dniu 16.07.2008r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Mysław Północ Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.
Krúta Slezsko s.r.o. (przez Abakus Sp. z o.o.)	Třinec (Czechy)	ubojnia indyka
Invest-San Sp. z o.o. (przez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	Mysłowice	zarządzanie nieruchomościami. 28.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Invest-San Sp. z o.o. przez Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o.
Mysław Partner S.A.	Mysłowice	sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów mięsnych oraz art. spożywczych i napojów
Abakus Sp. z o.o.	Mysłowice	import-eksport mięsa i wyrobów mięsnych, świadczenie usług transportowych, handel hurtowy mięsem i wyrobami mięsnymi

Ponadto Abakus posiada 87% udziałów w spółce HunPol, ponieważ spółka ta nie prowadzi obecnie działalności, a wartość nabycia (bilansowa) udziałów jest niewielka, oraz występują obiektywne trudności w otrzymaniu danych do konsolidacji, sprawozdania finansowego tej spółki nie konsolidowano.

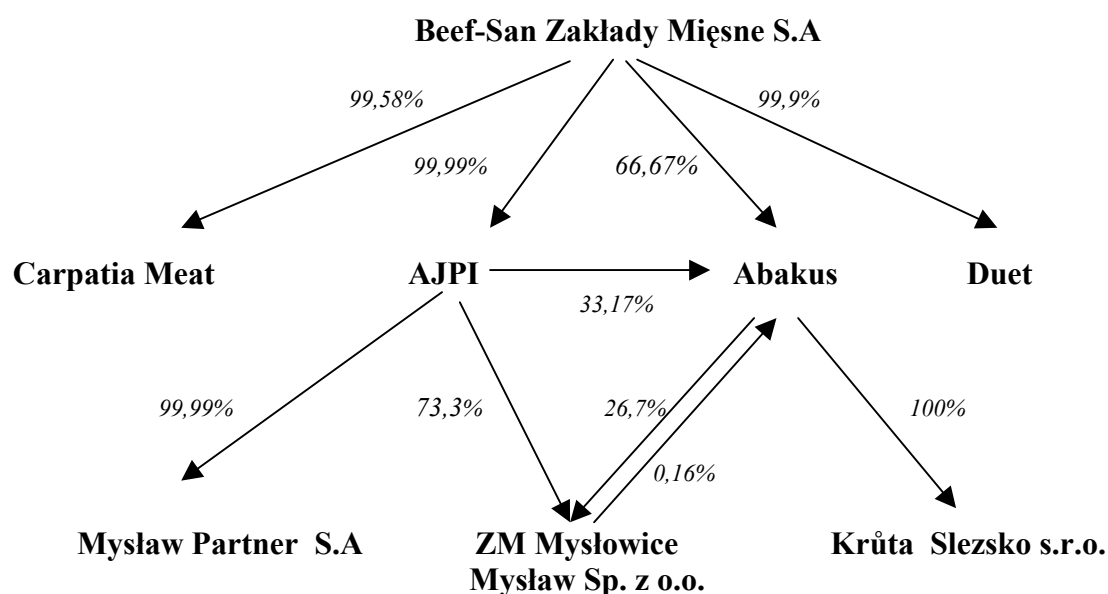
**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2008 r-
stan na 01.01.2008)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2008 r-
stan na 31.12.2008)**



**Schemat Grupy Kapitałowej (podmioty podlegające konsolidacji w 2008 r-
stan na dzień przekazania raportu)**



Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitale tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego nastąpiły znaczne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej „Beef-San”:

- 13.03.2008r AJPI Sp. z o.o. nabyła na podstawie umów cywilnoprawnych 49 udziałów w Zakładach Mięsnych Mysłówice Mysław Sp. z o.o. od osób fizycznych. Po przeprowadzeniu tych transakcji AJPI posiadało 99,99% udziałów w tej spółce.
- 15.04.2008r AJPI Sp. z o.o. nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 59 udziałów w Abakus Sp. z o.o. od osoby fizycznej. Po przeprowadzeniu tej transakcji AJPI posiadało 99,5% udziałów w tej spółce.
- 15.04.2008r Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. nabyły na podstawie umowy cywilnoprawnej 1 udział w Abakus Sp. z o.o. od osoby fizycznej. Po przeprowadzeniu tej transakcji Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. posiadały 0,5% udziałów w tej spółce.
- 16.07.2008r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Bik Sp. z o.o. i Mysław Północ Sp. z o.o. przez AJPI Sp. z o.o.
- 08.09.2008r AJPI Sp. z o.o. nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 4 akcje w LP S.A. od osoby fizycznej. Po przeprowadzeniu tej transakcji AJPI posiadało 100% akcji w tej spółce.
- 29.12.2008r AJPI Sp. z o.o. nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej 1 udział w Zakładach Mięsnych Mysłówice Mysław Sp. z o.o. od osoby fizycznej. Po przeprowadzeniu tej transakcji AJPI posiadało 100% udziałów w tej spółce.
- 29.12.2008r Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Mysław Partner S.A. podjęło uchwałę w sprawie podniesienia kapitału spółki o 1 milion złotych Emisję 100.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10,00 zł każda objęła AJPI sp. z o.o. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w dniu 25.02.2009r.
- 29.12.2008r. Zarządy Spółek AJPI Sp. z o.o. oraz Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o. podjęły decyzję o przystąpieniu do połączenia obu spółek. W dniu 15.01.2009r. w Monitorze Sadowym i Gospodarczym ukazało się ogłoszenie o zamiarze połączenia. W związku z zagrożeniami dotyczącymi funkcjonowania AJPI Sp. z o.o. wstrzymano decyzję o kontynuowaniu procesu połączenia.

Do dnia opublikowania raportu miały miejsce jeszcze następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej:

- 28.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia Invest-San Sp. z o.o. przez Zakłady Mięsne Mysłówice Mysław Sp. z o.o.
- 29.01.2009r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu przejęcia LP S.A. przez AJPI Sp. z o.o.
- 25.02.2009r Abakus Sp. z o.o. objął 20.000 sztuk nowych udziałów w Zakładach Mięsnych Mysłówice Mysław Sp. z o.o. o wartości 100,00 zł każdy, co stanowi 26,7% podwyższonego kapitału zakładowego tej spółki. Pozostałe 54.910 udziałów (73,3%) stanowi własność AJPI Sp. z o.o. Opłacenie kapitału nastąpiło w dniu 08.04.2009r, Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 21.04.2009r wydał postanowienie o wpisie podwyższenia do KRS. Nowe udziały są uprzywilejowane co do głosu (*3).
- 01.04.2009r Beef-San ZM S.A. objął 400 sztuk nowych udziałów w Abakus Sp. z o.o. o wartości 1.000,00 zł każdy, co stanowi 66,67% jej kapitału zakładowego (do dnia publikacji raportu nie dotarło do Spółki postanowienie o wpisie do KRS). Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowi własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należy do Zakładów Mięsnych Mysłówice Mysław Sp. z o.o.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rok 2008 Grupa Beef-San zamknęła bardzo słabymi wynikami finansowymi. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 259.628 tys. zł, czyli porównywalny z tym z 2007 roku, ale strata netto wyniosła aż 38.065 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego w poszczególnych spółkach zdecydowanie pogorszyła się zyskowność sprzedaży, wystąpił zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23.191 tys. zł w stosunku do zysku 43.394 tys. zł w 2007 roku. Zasadniczo zmienił się wynik z działalności operacyjnej: z zysku wynoszącego 6.449 tys. zł spadł do poziomu -20.648 tys. zł. Znacząco niższy jest także wynik netto (spadł z +3.454 tys. zł w 2007r do poziomu -38.065 tys. zł w 2008r).

Wyniki finansowe przełożyły się na spadek wartości księgowej oraz znaczne pogorszenie wskaźników ekonomicznych.

Przychody z eksportu wyniosły w opisywanym okresie 37.485 tys. zł i były o 20% niższe od poprzedniego roku, a ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży wyniósł 14,4%. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu był wzrost wartości złotego i spadek kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej przez większą część 2008 roku.

Suma bilansowa na koniec 2008 roku osiągnęła wartość 148.532 tys. zł i zmniejszyła się na przestrzeni roku o 18,8%. Aktywa trwałe stanowiły 72,3% aktywów spółki. W pozycji tej z kolei dominujący wpływ miały rzeczowe aktywa trwałe o wartości 103.785 tys. zł (spadek o 4,3%). W aktywach obrotowych największe spadki nastąpiły w pozycjach: zapasy, aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży, środki pieniężne. Łączna wartość aktywów obrotowych w roku 2008 wyniosła 41.212 tys. zł i spadła w stosunku do roku ubiegłego (59.925 tys. zł.) o 31,2%.

Po stronie pasywów największa zmiana nastąpiła w pozycji kapitałów własnych. W minionym roku kapitał własny Spółki spadł o 41,5% do poziomu 54.916 tys. zł.

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 93.616 tys. zł i zwiększył się o 5%. Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają, że sytuacja Grupy kapitałowej jest bardzo trudna. Poszczególne spółki Grupy mają obecnie bardzo zróżnicowaną sytuację finansową, a dalsze funkcjonowanie Grupy uzależnione będzie zarówno od sytuacji rynkowej w poszczególnych obszarach działalności spółek, jak i kierunku i powodzenia wewnętrznych planów restrukturyzacyjnych. Emitent nie przedstawiał prognozy wyników skonsolidowanych na 2008 rok. W porównaniu do wyników przedstawionych w sprawozdaniu za IV kwartał 2008 wyniki ostateczne nie różnią się w istotny sposób.

2.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2008 tys. zł.	Struktura aktywów %	31.12.2007 tys. zł.	Struktura aktywów %
Aktywa trwałe	107 320	72	123 082	67
1. Inne wartości niematerialne i prawne	499	0,5	666	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	103 785	96	108 448	88

3. Inwestycje- nieruchomości	916	1	916	1
4. Inwestycje w udziały i akcje	65	0	65	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 479	1	1 322	1
6. Pozostałe aktywa trwałe	576	0,5	11 665	9
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	41 212	28	59 925	33
1. Zapasy	7 708	19	18 111	30
2. Inwestycje przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
3. Należności z tytułu dostaw i usług	17 876	43	20 717	35
4. Pozostałe należności	1 916	5	3 023	5
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	1	349	1
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 617	21	12 896	22
7. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	4 746	11	4 829	8
Aktywa razem	148 532	100	183 007	100

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2008 w tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2007 w tys. zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	54 916	37	93 932	51
1. Kapitał podstawowy	52 260	95	52 260	56
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0
3. Pozostałe kapitały	41 136	75	38 735	41
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
5. Niepodzielony wynik finansowy	-38 492	-70	1 682	2
6. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	54 904	100	92 677	99
7. Kapitały mniejszości	7	0	1 255	1
8. Ujemna wartość firmy	5	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	18 091	12	20 883	11
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 029	83	17 729	85
2. Rezerwy na podatek odroczone	311	2	485	2
3. Inne zobowiązania długoterminowe	2 751	15	2 669	13
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	75 525	51	68 192	37
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 464	51	30 855	45
2. Pozostałe zobowiązania	5 718	8	6 058	9
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 375	16	14 778	22
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	6 715	9	5 422	8
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0	0	0	0
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	559	1	541	1
7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	11 621	15	10 169	15
8. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	73	0	369	1
Zobowiązania razem	93 616	63	89 075	49
Pasywa razem	148 532	100	183 007	100

W aktywach trwałych przeważają rzeczowe aktywa trwałe, na które składają się budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, służące w większości do działalności produkcyjnej grupy. W zakresie aktywów obrotowych zasadniczy spadek (o 57%) nastąpił w pozycji zapasy. Nastąpił też duży spadek wartości środków pieniężnych z 12.896 tys. zł do 8.617 tys. zł (o 33%) spowodowany przeznaczeniem środków na działalność operacyjną. Po stronie pasywów nastąpił znaczny spadek w pozycji kapitałów własnych o wartość 41,5%. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 93.616 tys. zł i zwiększył się o 5%.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 w %	2007 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	18	26
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	44	61
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	55	88

Wskaźniki płynności w okresie sprawozdawczym w stosunku do porównywalnego bardzo spadły. Poziom wskaźników płynności Grupy, Zarząd ocenia jako zagrażający płynności. Koniecznością stało się złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu przez jedną ze spółek grupy (AJPI Sp. z o.o.) oraz rozpoczęcie restrukturyzacji zadłużenia w bankach przez Spółki grupy posiadające kredyty.

2.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Oprócz zabezpieczeń umów kredytowych opisanych w punkcie 11 spółki Grupy Beef-San udzieliły następujących zabezpieczeń:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
ZMM Mysław	ARiMR	umowy Sapard- 2	weksel in blanco	12 531
ZMM Mysław	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowe- 2	weksel in blanco	38
ZMM Mysław	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa- 15	weksel in blanco	1 185
Abakus	BPH Auto Finanse	umowa leasingowa	weksel in blanco	274
Abakus	Europejski Fundusz Leasingowy	umowy leasingowa- 4	weksel in blanco	926
Abakus	GTL Pojazdy Użytkowe	umowa leasingowa	weksel in blanco	34

Mysław Partner	Grupa Finansowa Premium S.A.	umowa faktoringu AJPI	weksel in blanco	
Mysław Partner	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa-5	weksel in blanco	168
AJPI	ARiMR	umowa Sapard	weksel in blanco	11 761
AJPI	Europejski Fundusz Leasingowy	umowa leasingowa	weksel in blanco	109
AJPI	Raiffeisen Leasing	umowa leasingowa	weksel in blanco	115
AJPI	SG Equipment Leasing	umowa leasingowa-16	weksel in blanco	1 657
Mysław	AWRSP	zakup nieruchomości	Poręczenie weksa in blanco wystawionego przez L.Piłśniak	81
AJPI	BGK	Umowa o udzielenie poręczenia do kredytu inwestycyjnego	Weksel In blanco poręczony przez Mysław, L.Piłśniak, U.Piłśniak	1 352
Mysław	BGK	umowy o udzielenie poręczenia	Poręczenie weksa in blanco wystawionego przez AJPI	1 352
AJPI	Grupa Finansowa Premium S.A.	umowa faktoringu	weksel in blanco	
Beef San	EFL	umowy leasingowe-4	weksel in blanco	39
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	68
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	23
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	24

2.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy w danym roku

W roku 2008 Grupa dokonała następujących znaczących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- nabycie udziałów w jednostkach zależnych opisane w punkcie 2,
- założenie lokat bankowych- stan na dzień 31.12.2008- 5.511 tys. zł.
- udzielenie w dniu 21.04.2008r pożyczki spółce San Development Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 20.11.2009r

4. Opis czynników i zdarzeń (też o nietypowym charakterze) mających znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub, których wpływ jest możliwy w latach następnych

Wyniki finansowe Grupy są odzwierciedleniem gwałtownego pogorszenia sytuacji finansowej spółek Grupy AJPI. Zarówno Beef-San jak i wszystkie spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne były i są wrażliwe na ogólną sytuację w branży mięsnej.

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2008 roku wynik finansowy były następujące uwarunkowania:

- eskalacja kryzysu finansowego objawiającego się wzrostem kursu EURO (działalność przetwórcza grupy opierała się głównie na imporcie mięsa),
- spadek pogłowia trzody chlewnej (pogłowiu świń w Polsce jest najniższe od 25 lat) i związane z tym trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
- pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe,
- brak efektywnego eksportu do Rosji i na Ukrainę
- brak efektywnego eksportu do Japonii i Korei
- zasadniczy wzrost kosztów pracy w 2008 roku.

Powyższe czynniki spowodowały zwiększenie konkurencji na rynku polskim, dodatkowo wzmocnione ogromnymi wahaniami kursu Euro (do połowy roku, ciągły spadek kursu ograniczający eksport, od lipca 2008 roku nagły wzrost powodujący znaczne zwiększenie cen importowanych surowców). Spowodowało to powstanie wysokich ujemnych różnic kursowych.

Wyższa konkurencja na rynku wewnętrznym oraz stale rosnąca pozycja dużych sieci handlowych wymusiły konieczność zwiększenia wydatków na koszty reklamy, promocji i inne związane z obsługą sprzedaży. Efektem powyższego był spadek jednostkowej rentowności, w szczególności w zakresie mięs, choć niższe od oczekiwanych były także ceny sprzedaży wędlin.

Brak zgody Fortis Bank na przedłużenie kredytów w rachunku bieżącym- 1,5 mln zł w AJPI Sp. z o.o. i 1,5 mln zł w Mysław Sp. z o.o. spowodowało konieczność ich spłaty w IV kwartale 2008 roku. Wszystkie powyższe czynniki skutkowały znaczącym pogorszeniem bieżącej płynności finansowej- głównie w zajmującej się rozbiorem mięsa spółce AJPI.

Z uwagi na zasadniczy spadek cen sprzedaży elementów indyczych, głównie fileta z indyka, działalność ubojowa w tym zakresie stała się całkowicie nierentowna. Z tego powodu zaprzestano działalności ubojowej w spółce Kruta Slezsko.

Przekonanie w momencie wejścia Polski do UE o niższych kosztach produkcji (w szczególności kosztach wynagrodzeń) oraz o dostępności wysokiej jakości i oferowanej w dobrej cenie trzodzie chlewnej w Polsce okazało się błędne, a okres 3 następnych lat negatywnie zweryfikował takie oczekiwania. Przeprowadzana w 2008 roku restrukturyzacja w wybranych spółkach zależnych (głównie w AJPI i Mysław) niestety nie przyniosła spodziewanych rezultatów. Zmiany rynkowe (ograniczenie popytu, wzrost cen surowca) wymusiły konieczność dokonania zmiany planu restrukturyzacji z planu rozwoju w zakresie produktów przetworzonych na plan minimalizacji kosztów i ograniczenia produkcji do najbardziej rentownych asortymentów.

Zarząd Beef-San S.A. ocenia zakres i tempo dotychczasowych działań restrukturyzacyjnych w spółkach zależnych jako nie w pełni satysfakcjonujące i widzi realne zagrożenie dalszego funkcjonowania spółek z grupy AJPI, w szczególności samej AJPI Sp. z o.o., której dalsze istnienie uzależnione jest od przyjęcia i zatwierdzenia przez Sąd złożonego w dniu 23.04.2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością układu z wierzycielami. Zarząd Beef-San zdecydował, kierując się zasadą ostrożności, o aktualizacji wartości posiadanych udziałów w spółce AJPI w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Beef-San S.A. do wartości 0,00 zł.

Zdaniem Zarządu Beef-San obecnie istnieje zbyt duże ryzyko bezpośredniego finansowego wsparcia Grupy AJPI. Jednakże, po pojawieniu się pierwszych oznak poprawy sytuacji oraz po zawarciu odpowiednich umów ugodowych z bankami finansującymi działalność oraz wierzycielami spółek grupy AJPI takie działanie nie jest wykluczone. Zarząd Beef-San

monitoruje działania Zarządów spółek zależnych w zakresie działalności operacyjnej oraz uczestniczy w negocjacjach z Bankiem PBS w Sanoku. Ponadto, Zarząd Beef-San zdając sobie sprawę z potencjału produkcyjnego spółek z grupy AJPI oraz ich pozycji rynkowej, dokłada wszelkich starań aby potencjał ten ochronić i nie wyklucza różnych rozwiązań, w tym rozwiązań kapitałowych.

Mimo posiadanych przez Grupę wolnych środków finansowych (głównie przez jednostkę dominującą) uwarunkowania rynkowe nie pozwoliły na osiągnięcie pozytywnych wyników w zakresie działalności finansowej tj. założenie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki nie pokryły różnicy w wycenie inwestycji krótkoterminowych (akcje P.A. Nova S.A.). Zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy- na dzień 31.12.2008 roku odnotowano stratę z tego tytułu w wysokości -2 219,0 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2007r oraz 31.12.2008r przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość tys. zł		Różnica tys. zł
		31.12.2008	31.12.2007	
Indykpol	15	0,3	1,7	-1,4
P.A.Nova	113 607	2 609,5	4 827,1	-2 217,6
Razem		2 609,8	4 828,8	-2 219,0

Jednak posiadane rezerwy finansowe pozwalają z większym optymizmem patrzeć na przyszłe okresy zapewniając odpowiedni poziom płynności dla Emitenta.

W 2008 roku wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności. Można do nich zaliczyć niemożliwy do przewidzenia kryzys na rynkach finansowych oraz brak dostępności polskiego surowca.

Według Zarządu w roku obrotowym za który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe wystąpiły przedstawione powyżej zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta. Trudno jednak obecnie określać jak głębokie będą te zmiany oraz w jakim zakresie dotyczyć będą rynku polskiego. Wynikiem tego może być w najbliższym okresie zmniejszenie osiąganych wyników finansowych spółek branży mięsnej. Wskutek wysokiej konkurencji na rynku wewnętrznym oraz dużym obciążeniem finansowym związanym z wydatkami na dostosowanie się do warunków sanitarno-weterynaryjnych Unii Europejskiej, oraz zmianami kursu euro może nastąpić zasadnicze zmniejszenie ilości przedsiębiorstw branży mięsno-wędliniarskiej wynikające z konsolidacji, a przede wszystkim z upadłości firm. Obecnie na rynku polskim funkcjonuje około 2 tysięcy przedsiębiorstw, ale liczba ta może się drastycznie zmniejszyć. Niewątpliwie branża przetwórstwa mięsa weszła w 2008 roku w okres konsolidacji rynku w szczególności poprzez upadłości. Takie zagrożenie pojawia się również wobec spółek zależnych w Grupie Beef-San. Aby temu zapobiec przyjęty i przeprowadzany plan restrukturyzacji w ramach AJPI i spółek od niej zależnych objął następujące działania:

- zasadnicze zmniejszenie wielkości rozbiorów tylko do zaopatrzenia dystrybucji własnej w mięsa handlowe oraz Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław w mięsa produkcyjne,
- zwolnienia pracowników (zatrudnienie w grupie AJPI łącznie w grupie pracowników etatowych i cyklicznych umów cywilnoprawnych spadło o 186 osób w odniesieniu do stycznia 2008),
- zamknięcie ubojni indyka Kruta, sprzedaż jej wyposażenia, nieruchomości i urządzeń,
- sprzedaż zbędnych nieruchomości,
- racjonalizacja sprzedaży wędlin (koncentracja na najbardziej rentownych),

- zwiększenie sprzedaży w ramach działalności handlowej (dystrybucji własnej) ze szczególnym naciskiem na udział sprzedaży wędlin,
- dalszy rozwój programu sprzedaży wędlin bezpośrednio na sklepy detaliczne w ramach projektu „szybka paczka”,
- zwiększenie sprzedaży wędlin w kanale dystrybucji obejmującym supermarkety i hipermarkety,
- likwidacja lub łączenie małych spółek prowadzących niewielką działalność w celu ograniczenia kosztów administracyjnych,
- restrukturyzacja kredytów w postaci przedłużenia okresu kredytowania karencji w spłatach kapitału.

W 2008 roku z planów zrealizowano: zwolnienia pracowników, sprzedaż nieruchomości i wyposażenia w spółce Kruta, proces łączenia małych spółek. Niestety z powodu sytuacji na rynku nieruchomości nie udało się zbyć żadnej nieruchomości spółki Invest-san (obecnie nieruchomości te funkcjonują w ramach Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław).

Otrzymane przez Spółkę oferty w sposób istotny odbiegały od ich rynkowej wartości.

Gwałtownie w ostatnim okresie spadła wielkość i rentowność sprzedaży mięsa i wędlin. Z wyżej wymienionych powodów istnieje, zdaniem Zarządu, realne zagrożenie dalszego funkcjonowania spółek zależnych w Grupie AJPI. W związku z brakiem realnej możliwości spłaty przez AJPI zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze środków pozyskanych z normalnej działalności, zarząd AJPI wystosował propozycję do wierzycieli o wartości wierzytelności powyżej 50 tys. zł, w której zaproponował wariantowe rozwiązania spłaty wierzytelności.

Zaproponowano rozłożenie spłaty na 10 lat lub umorzenie 50% wierzytelności i spłatę pozostałej części w ciągu 5 lat lub zamianę całości wierzytelności na udziały w spółce AJPI.

W stosunku do banku finansującego AJPI Sp. z o.o. wystosowano prośbę o wstrzymanie spłat rat kredytów średnio- i krótkoterminowego. Od stanowiska poszczególnych wierzycieli oraz Banku uzależnione będzie dalsze funkcjonowanie Spółki AJPI.

W dniu 23.04.2009 roku AJPI Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

5. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

Wyniki AJPI Sp. z o.o. i Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. za 2008 rok na tyle znacząco pogarszają sytuację finansową i płynność całej Grupy, że od rozwoju sytuacji w tych spółkach Zarząd Beef-San uzależnia politykę i kierunki rozwoju. Obecnie najbardziej prawdopodobne na 2009 rok wydają się dwa kierunki rozwoju:

1. Dalszy rozwój w zakresie uboju żywca wołowego oraz handlu wołowiną.

Beef-San rozpatruje możliwość uruchomienia własnej hodowli bydła ras mięsnych. Zasadniczymi barierami dalszego wzrostu w tym zakresie będzie spadek kursu EURO ograniczający rentowność tej działalności oraz bariera podaży bydła na rynku polskim.

2. Wychodząc naprzeciw wyzwaniom rynku Grupa postanowiła położyć nacisk na rozwój w zakresie produktów przetworzonych (wędliny), jako bardziej rentownych i rozpoznawalnych przez ostatecznego klienta. Marka „Mysław” jest wysoko postrzegana przez odbiorców i utożsamiana z produktem z wysokiej i średniej półki.

W zakresie handlu hurtowego i detalicznego Grupa nie planuje szczególnego rozwoju, kładąc nacisk na zwiększenie efektywności.

Ponadto na działalność w 2009 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,

- prowadzenie polityki kredytowej przez banki i instytucje finansowe w świetle ogólnoswiatowego kryzysu finansowego,
- ewentualne wprowadzenie przez rząd planów pomocowych dla branży rolnej i przetwórczej
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- wznowienie efektywnego eksportu na rynki Rosji i Ukrainy.

6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane z kryzysem na rynkach finansowych, który przenosi się na sytuację gospodarczą poszczególnych branż i spółek. Stopień narażenia na ten rodzaj ryzyka zależy między innymi od postawy i działań podejmowanych przez rząd, instytucje samorządowe, instytucje finansowe, nadzoru finansowego i inne.
- Ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji- w zależności od kursu walut (zwłaszcza od kursu euro) występuje ryzyko narażenia spółek grupy na ujemne różnice kursowe. Poszczególne spółki są w różnym stopniu wrażliwe na zmianę kursu euro, w zależności od udziału transakcji eksport/import w strukturze ich przychodów i kosztów.
- Ryzyko związane z pogorszeniem rentowności na skutek wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji
- Ryzyko kredytowe- w sytuacji zachwiania rozwoju gospodarczego lub zastoju, pogorszyć się może sytuacja płatnicza kontrahentów oraz sytuacja finansowa konsumentów, a także sytuacja samych spółek grupy kapitałowej
- Ryzyko wystąpienia na terenie Polski chorób zakaźnych zwierząt hodowlanych / pryszczycy, ptasia grypa, BSE/ co może spowodować z jednej strony znaczący wzrost cen pozostałych surowców mięsnych, z drugiej zaś obniżenie konsumpcji mięs.
- Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnianiu nowych pracowników Zjawisko to związane jest z licznymi wyjazdami polskich pracowników z branży mięsnej do pracy w krajach Unii.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się eksportem wołowiny oraz spadające popycie bydła prowadzi do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku bydła w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez Emitenta marż handlowych.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się handlem wieprzowiną oraz spadek popytu trzody prowadzi do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku trzody w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez spółki grupy Emitenta marż handlowych.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym, udziałem produktów lub ich grup w sprzedaży ogółem z określeniem zmian w tym zakresie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	Rok 2008			Rok 2007		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	151 556	58	18 157	153 793	59	17 224
w tym:						
mięso wołowe	11 854	8	1 381	13 396	8	1 637
mięso wieprzowe	30 575	20	4 510	47 719	31	5 549
mięso drobiowe	11 535	8	2 051	23 480	15	2 946
wędliny	92 563	61	9 298	58 217	38	5 878
inne	2 125	1	917	7 552	5	1 214
usługi	2 904	2	-	3 429	3	-
Sprzedaż towarów	108 072	42	15 066	106 558	41	13 777
w tym:						
mięso wołowe	4 760	4	588	1 594	2	182
mięso wieprzowe	12 140	11	1 232	15 301	14	1 644
mięso drobiowe	34 663	32	5 625	35 291	33	4 780
wędliny	49 419	46	6 177	44 352	42	5 084
pozostałe	7 090	7	1 444	10 020	9	2 087
Razem	259 628	100,0	33 223	260 351	100	31 001

Przychody ze sprzedaży Grupy pozostały na prawie niezmiennym poziomie (spadek o 0,3%). Nie zmieniła się także struktura produktów w stosunku do towarów. Widoczne są za to znaczne różnice w sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych. Zasadniczy wzrost wielkości sprzedaży produktów nastąpił w zakresie wędlin i wyrobów przetworzonych (o 59%), spadło natomiast znaczenie sprzedaży poszczególnych rodzajów mięs. W strukturze sprzedaży towarów udział poszczególnych asortymentów pozostał na porównywalnym do roku poprzedniego poziomie.

8. Informacje o rynkach zbytu. Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Głównym rynkiem zbytu spółek Grupy Beef-San jest rynek krajowy, na którym lokuje się 85,6% wartości sprzedaży. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie i małopolskie. Sprzedaż Grupy opiera się głównie o klientów hurtowych. Dużym atutem Grupy jest sieć własnych sklepów detalicznych dających aktualną i rzetelną informacje o potrzebach klientów, odbiorze i ocenie oferowanych produktów. W strategię Grupy wpisuje się rozwijanie sprzedaży do grupy odbiorców zbiorowych- sieci super i hiper marketów, których udział w całym rynku będzie w przeciągu kilku najbliższych lat stale rósł.

Grupa zaprzestała intensyfikacji działań proeksportowych, starając się jedynie utrzymać obecny udział eksportu z przychodach, który w 2008 roku wyniósł 14,4%. Ograniczeniem dla dalszego wzrostu eksportu był wzrost wartości złotego i spadek kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej. Korzystny dla eksportu wzrost kursu euro od IV kwartału 2008 roku, być może pozwoli na uzyskiwanie lepszej rentowności i zwiększenie wielkości sprzedaży poza granice Polski.

Dodatkowo w zakresie eksportu większy nacisk położony zostanie na produkty przetworzone.

Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny.

Wyszczególnienie	Rok 2008		Rok 2007	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	222 143	85,6	213 295	81,9
Sprzedaż zagraniczna	37 485	14,4	47 056	18,1
w tym:				
Austria	2 939	7,8	11 760	25,0
Belgia	0	0	43	0,1
Czechy	2 522	6,7	1 856	3,9
Cypr	0	0	1	0
Dania	86	0,2	0	0
Estonia	5 191	13,8	5 315	11,3
Francja	0	0	200	0,4
Holandia	1 580	4,2	4 846	10,3
Litwa	0	0	9	0
Luksemburg	2	0	773	1,6
Malta	0	0	124	0,3
Niemcy	298	0,8	651	1,4
Rumunia	252	0,7	22	0,1
Słowacja	4 605	12,3	3 719	7,9
Słowenia	1 581	4,2	990	2,1
Szwajcaria	657	1,8	0	0
Szwecja	201	0,5	14	0
Węgry	17 207	45,9	14 677	31,2
Wielka Brytania	353	0,9	1 658	3,5
Włochy	11	0,03	393	0,8
Ukraina	0	0	5	0
Razem	259 628	100	260 351	100

9. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary, usługi z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców i odbiorców

Grupa Beef-San realizuje produkcję w oparciu zarówno o krajowe jak i zagraniczne źródła zaopatrzenia. Wewnątrzspółnotowe nabycie surowców stanowi ok. 85% całości zaopatrzenia w surowce i materiały pomocnicze. Zagraniczny rynek zaopatrzenia w surowiec stanowią kraje UE: Węgry, Dania, Francja, Niemcy, Włochy, Holandia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim. Spółki Grupy zaopatrują się w surowiec zarówno bezpośrednio od producentów żywca, jak i punktach skupu („Beef-San”) oraz w ubojniach (AJPI). Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką spółki Grupy nie uzależniają się od jednego lub grupy dostawców. Żaden z dostawców, ani odbiorców produktów spółek grupy, ani oferowanych przez nie towarów i usług nie osiągnął poziomu 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

10. Informacje o znaczących umowach

1. Do znaczących umów należy zaliczyć umowy kredytowe, których dokładny opis został zawarty w punkcie nr 24 sprawozdania finansowego.
2. Oprócz standardowych umów (polis) ubezpieczeniowych zawieranych przez poszczególne spółki Grupy- AJPI Sp. z o.o. Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o. oraz Beef-San ZM S.A. zawarły umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z Warszawy.
3. W 2008 roku spółki Grupy podały informacje o umowach z dostawcami, spełniającymi kryteria znaczących umów:
 - a) Abakus Sp. z o.o. informowała o transakcjach z dostawcą surowca- spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Łukosz s.j. z siedzibą w Jaworzu (Raport bieżący 60/2008),
 - b) AJPI Sp. z o.o. informowała o transakcjach z dostawcą surowca- spółką Compaxo Vlees b.v. z siedzibą w Zevanaar (Holandia) (Raport bieżący 19/2008).
4. W 2008 roku spółki Grupy podały informacje o umowach z odbiorcami, spełniającymi kryteria znaczących umów:
 - a) Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. informowały o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Polomarket Sp. z o.o. z siedzibą w Pakości (Raport bieżący nr 18/2008).
 - b) Abakus Sp. z o.o. informowała o transakcjach sprzedaży towarów dla NOVRO BT (Węgry) (Raport bieżący 10/2008),
 - c) Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. informowały o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla FPH Multipak s.j T.Iwanicki, Z.Legierski. z siedzibą w Palowicach (Raport bieżący nr 1/2008).
5. Do najważniejszych umów o współpracy Spółki Grupy zaliczają także umowy z największymi sieciami sklepów handlowych tj Tesco, Kaufland, Lidl, Plus, Metro Group, Eko-holding.
6. Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. zawarły w 2008 roku umowy zastawu środków trwałych na rzecz spółek Beefpol Sp. z o.o. i Dera Poland Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia wierzytelności w/w spółek z tytułu dostaw materiałów pomocniczych do produkcji.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, WNIP, nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Grupa Beef-San Zakłady Mięsne S.A. posiada oprócz wymienianych powyżej i podlegających konsolidacji również udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów		% udziałów		Wartość godziwa	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Hun Pol	252	252	87	87	30	30

San-Development	228	228	19	19	11	11
ARR „Karpaty”	20	20	0,5	0,5	10	10
Wytwórnia Salami „IGLOOMEAT- SOKOŁÓW”	368	368	0,23	0,23	14	14
RAZEM	868	868			65	65

Wartość godziwa udziałów w tych jednostkach wykazywana jest w bilansie w pozycji inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach.

Beef-San posiada także akcje spółek giełdowych- traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt		Wartość tys. zł		Różnica
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	tys. zł
Indykpol	15	15	1	2	-1
P.A.Nova	113 607	113 607	2 609	4 827	-2 218
Razem	113 622	113 622	2 610	4 829	-2 219

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły rutynowych, wynikających z bieżącej działalności gospodarczej procesów. Do transakcji o największej łącznej wartości w 2008r należały:

- Beef-San S.A. sprzedawał ćwierci wołowe i elementy wieprzowe do AJPI Sp. z o.o. o łącznej wartości – 2.405tys. zł, do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław o wartości 1.327 tys. zł, a kupował od Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. wędliny o łącznej wartości - 887 tys. zł, a od AJPI Sp. z o.o. mięsa handlowe o wartości- 2.165 tys. zł,
- AJPI Sp. z o.o. dostarczała do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław sp. z o.o. surowiec do produkcji wędlin, a do innych spółek Grupy mięsa handlowe i wędliny (także Mysława) o łącznej wartości 99.675 tys. zł.
- Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław Sp. z o.o. dostarczały do wszystkich spółek Grupy wędliny o łącznej wartości – 48.837 tys. zł.
- Abakus Sp. z o.o. dostarczał do jednostek powiązanych towar- w postaci surowca do rozbiorów i produkcji wędlin oraz świadczył usługi transportowe o łącznej wartości w - 15.286 tys. zł.

Transakcje zawierane były po cenach rynkowych.

Do transakcji w jednostkach powiązanych zaliczyć można również pożyczkę udzieloną Kruta Slesko przez Abakus Sp. z o.o.:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2008	Stan na 31 grudnia 2007
					tys. zł	tys zł
Kruta	Abakus	umowa pożyczki z 06.06.2007 w wys. 14.500 tys. CZK	7,5%	31.12.2015	0	1.959

Abakus Sp. z o.o. w związku z zagrożeniem spłaty pożyczki przez Kruta wynikłym z zaprzestania działalności w zakresie uboju oraz sprzedaży przez Kruta nieruchomości związanych z działalnością ubojową dokonał odpisu aktualizującego na całą wartość pożyczki.

13. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31.12.2008 spółki Grupy posiadały następujące zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31 grudnia 2008	Stan na 31 grudnia 2007
					tys zł	tys zł
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe					12 375	14 779
Beef-San	PBS Sanok	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.000 tys. zł	WIBOR 1M+ 3,5%	01.07.2009	0	503
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5 500 tys. zł	WIBOR 1M + 2,2%	20.03.2009	5.547	4.146
AJPI	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	kredyt obrotowy w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1,6%	20.08.2008	0	1.000
AJPI	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	06.09.2017	0	1.308
ZMM Mysław	Fortis Bank	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 1.500 tys. zł	WIBOR 1M +1%	05.09.2017	0	1.378
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 5.200 tys. zł	WIBOR 1M +2,2%	28.03.2009	5.152	4.469
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 1.000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.03.2009	1.000	0
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt krótkoterminowy w rachunku w wys. 1 500 tys. zł	WIBOR 1M +2,2%	20.03.2009	676	1.475
Abakus	BRE Bank	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys.	WIBOR O/N +3,4%	10.12.2009	0	500

		500 tys. zł				
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych					6.715	5 421
Carpatia- Meat	PBS Sanok	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,6%	30.04.2010	16	16
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu na finansowanie inwestycji w wys. 7 200 tys. zł	1,16 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 30.12.2005-5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik	31.03.2010	1.853	1.600
AJPI	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	1 197	1 381
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 8.200 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	1.406	1.618
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	oprocentowanie kredytu wynosi w stosunku rocznym 1,5 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 28.09.2007-7,5% w skali roku z czego 50% ARiMR i 50% dłużnik	31.07.2014	405	169
ZMM Mysław	PBS Sanok	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 5.507 tys. zł	WIBOR 1M + 3%	31.10.2011	1.477	0
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 1.720 tys. zł	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	215	215
Invest-San	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	120	120
Abakus	Podkarpacki Bank	krótkoterminowa część -umowa	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	0	302

	Spółdzielczy	pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł				
Abakus	Getin Bank	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego wys. 159 tys. zł.	Zmienna stopa procentowa- na dzień ustanowienia kredytu- 9,49%	25.07.2013	26	0
Długoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych					15 029	17 729
Carpatia- Meat	PBS Sanok	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 300 tys. zł	12,6%	30.04.2010	5	21
AJPI	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu na finansowanie inwestycji w wys. 7 200 tys. zł	1,16 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 30.12.2005- 5,51% w skali roku z czego 75% ARiMR i 25% dłużnik	31.03.2010	400	2.000
AJPI	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 7 000 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	3.450	4.543
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 8.200 tys. zł	WIBOR 1M +2%	24.03.2012	4.039	5.323
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	oprocentowanie kredytu wynosi w stosunku rocznym 1,5 stopy redyskontowej weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez NBP na 28.09.2007- 7,5% w skali roku z czego 50% ARiMR i 50% dłużnik	31.07.2014	1.856	2.260
ZMM Mysław	PBS Sanok	Długoterminowa część kredytu obrotowego w wys. 5.507 tys. zł	WIBOR 1M +3%	31.10.2011	3.989	0
Invest-San	PBS Rzeszów	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w	WIBOR 1M +2%	31.07.2013	806	1.021

		wys. 1.720 tys. zł				
Invest-San	PBS Rzeszów	długoterminowa część kredytu inwestycyjnego w wys. 600 tys. zł	WIBOR 1M +1,85%	31.12.2012	360	480
Abakus	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	krótkoterminowa część -umowa pożyczki z 04.06.2007r w wys. 2.600 tys. zł	WIBOR 1M +1,95%	29.04.2015	0	2 081
Abakus	Getin Bank	Krótkoterminowa część kredytu obrotowego wys. 159 tys. zł.	Zmienna stopa procentowa- na dzień ustanowienia kredytu- 9,49%	25.07.2013	124	0

Zabezpieczenia kredytów stanowią:

Jednostka (Dłużnik)	Wierzyciel	Tytułem	Zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Kredyty krótkoterminowe				
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym w wys. 5.500 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.000
			weksel In blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	5.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	4.643
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 5.200 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	8.000
			weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	5.500
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 1.000 tys. zł	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych AJPI wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	2.000
			Weksel in blanco poręczony przez AJPI	
			Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	
Abakus	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku w wys. 1 500 tys. zł	Weksel In blanco poręczony przez AJPI	

			zastaw rejestrowy na należnościach krótkoterminowych	7.873
			cesja warunkowa od 3 kontrahentów (Rolpek2, Sława, Siwek)	450
Abakus	Getin Bank	kredyt w wys. 159 tys. zł	Przewłaszczenie pojazdu MAN TGX 18.440 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	159
Abakus	BRE Bank	kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wys. 500 tys. zł	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową	
Kredyty długoterminowe				
Carpatia-Meat	PBS Sanok	kredyt długoterminowy inwestycyjny w wys. 300 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Sanoku	500
			weksel In blanco	
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt na finansowanie inwestycji w wys. 8 000 tys. zł	weksel in blanco poręczony przez Mysław, L.Piłśniak, U.Piłśniak	
			poręczenie BGK	1.352
			hipoteka zwykła na nieruchomości w Siemianowicach Śląskich	945
			przewłaszczenie środków trwałych zakupionych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	2 547
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Mysłowicach	1 500
AJPI	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 7.000 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	8.000
			weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	5.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	3.313
ZMM Mysław	ING Bank Śląski	kredyt obrotowy w wys. 8.200 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	7.000

			weksel in blanco poręczony przez spółki Grupy AJPI	5.500
			zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	6.126
ZMM Mysław	BGŻ S.A.	kredyt inwestycyjny linii nIP w wys. 2.429 tys. zł	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	3.470
			weksel in blanco poręczony przez AJPI i Mysław Partner	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. bież.	
			hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	3.700
ZMM Mysław	PBS Sanok	Kredyt obrotowy w wys. 5.507 tys. zł	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mysłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	6.145
			Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	477
			Zastaw rejestrowy na środkach trwałych AJPI wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych	873
			Zastaw rejestrowy na Mitsubishi Pajero – będącym własnością AJPI wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	121
			Zastaw rejestrowy na 54.909 udziałach AJPI w Mysławie	
			Umowa przelewu wierzytelności od Polomarket, Multipak, Balerpol, Bruno Tassi, Publimar	
			Weksel In blanco	
			Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego	

Invest-San	PBS Rzeszów	kredyt inwestycyjny w wys. 1 720 tys. zł	hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości w Chorzowie	2 280
			hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości w Rydułtowach	400
			cesja z praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości	
			weksel in blanco	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. PBS	
			umowa przelewu wierzitelności z umów najmu	
Invest-San	PBS Rzeszów	kredyt inwestycyjny w wys. 600 tys. zł	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zabrze wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1.000
			weksel in blanco	
			pełnomocnictwo do dysponowania rach. PBS	

W 2008 roku kredyty obsługiwane były bez większych opóźnień.

Ponadto spółki Grupy Beef-San udzieliły następujących zabezpieczeń w postaci weksli własnych opisanych w punkcie 2.2.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje- ze szczególnym uwzględnieniem udzielonych jednostkom powiązanym

Oprócz wymienionych powyżej – Beef-San Zakłady Mięsne S.A. udzieliły na warunkach nieodbiegających od rynkowych, w dniu 21.04.2008r pożyczkę San Development Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 20.11.2009r.

15. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2008 roku nie było emisji akcji.

16. Objaśnienie różnic w wyniku finansowym z raportu, a wcześniejszymi publikowanymi prognozami za dany rok

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2008 rok.

17. Ocena, z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi (szczególnie zdolności wywiązywania się ze zobowiązań) oraz określenie zagrożeń i działań jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu im przeciwdziałania

Nie ma obecnie żadnego zagrożenia regulowania przez Emitenta jego zobowiązań. Zobowiązania wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego (wg stanu na 31.12.2008 kwota- 112 tys. zł) do tej pory realizowane były terminowo i Zarząd nie przewiduje żadnych opóźnień również w tym zakresie. Zarząd Beef-San nie widzi potrzeby ani konieczności wcześniejszego niż zgodnie z harmonogramem uregulowania zobowiązań układowych, ponieważ zobowiązania te nie są objęte żadnymi odsetkami. W dniu 30.03.2009 roku Spółka spłaciła ostatnią-20 ratę zadłużenia, wynikającą z układu zawartego przez Emitenta z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Krośnie. Tym samym warunki układu Emitenta z wierzycielami zawartego w dniu 25.02.2003 roku zostały całkowicie spełnione.

Posiadane przez Spółkę dominującą inwestycje krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, akcji spółek notowanych na GPW stanowią wystarczające zabezpieczenie utrzymania odpowiedniej płynności.

Sytuacja w grupie kapitałowej przedstawia się odmiennie- w związku z brakiem realnej możliwości spłaty przez AJPI zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze środków pozyskanych z normalnej działalności, Zarząd AJPI w dniu 23.04.2009r złożył do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W stosunku do banku finansującego AJPI Sp. z o.o. wystosowano prośbę o wstrzymanie spłat rat kredytów średnio- i krótkoterminowego. Od stanowiska poszczególnych wierzycieli oraz Banku uzależnione będzie dalsze funkcjonowanie Spółki AJPI. Jednocześnie Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. złożyły do banków finansujących prośbę o przedłużenie okresu spłaty kredytów i zastosowanie karencji w spłatach kapitału.

Zarząd Beef-San uzasadnia przeznaczenie części wolnych środków finansowych do spółek zależnych od zakończenia procesu restrukturyzacji zarówno operacyjnej jak i finansowej.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zarząd nie podjął żadnych wiążących decyzji dotyczących ewentualnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych związanych z przejęciami. Zarząd przewiduje w przypadku pojawienia się ewentualnego podmiotu do przejęcia zapłatę części ceny w formie akcji nowej emisji. Z tego powodu posiadane obecnie środki wydają się być wystarczające. W obecnej sytuacji rynkowej i finansowej nie przewiduje się w najbliższym okresie żadnych większych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności z określeniem stopnia ich wpływu na wynik

W ocenie Zarządu głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2008 roku wynik finansowy były:

- trudna sytuacja na rynku mięsnym w Polsce, wynikająca ze zwiększenia konkurencji, dodatkowo wzmocnionej spadającym do lipca 2008 roku kursem euro ograniczającym eksport. Wyższa konkurencja na rynku wewnętrznym oraz stale rosnąca pozycja dużych sieci handlowych wymusiły konieczność zwiększenia wydatków na koszty reklamy, promocji i inne związane z obsługą sprzedaży. Efektem powyższego był spadek jednostkowej rentowności, w szczególności w zakresie mięs.
- wzrost kosztów (zwłaszcza kosztów wynagrodzeń i aktywnej promocji sprzedaży produktów i towarów).
- eskalacja kryzysu finansowego objawiającego się wzrostem kursu euro w drugiej połowie roku (działalność przetwórcza grupy opierała się głównie na imporcie mięsa),
- spadek pogłowia trzody chlewnej (pogłowie świń w Polsce jest najniższe od 25 lat) i związane z tym trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
- pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe,
- zasadniczy wzrost kosztów pracy w 2008 roku.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa, opis perspektyw, rozwoju działalności co najmniej do końca następnego roku z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

W ocenie Zarządu do najistotniejszych **czynników zewnętrznych** mających wpływ na sytuację Spółki należy zaliczyć:

1. Sytuację makroekonomiczną- eskalacja kryzysu finansowego, przekładająca się na sytuację finansową poszczególnych podmiotów gospodarczych. Duże wahania kursów walut, niestabilność rynków finansowych, usztywnienie polityki instytucji kredytujących obarczają dużym błędem wszelkie analizy i prognozy, zwiększając ryzyko podejmowanych działań.
2. Zmiany cen głównych surowców – mięsa wieprzowego, wołowego, drobiowego. Ceny te podlegają okresowym wahanom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych.
3. Zmiany w dostępności do surowca. Notowane w Polsce najniższe od 25 lat pogłowie trzody chlewnej spowodowało trudności w zaopatrzeniu w surowiec krajowy. Z kolei wzrost kursu euro w II połowie roku, spowodował zwiększenie cen surowca z importu.
4. Zmiany kursu PLN/EURO. Mocna złotówka wpływała niekorzystnie na marże realizowane przy sprzedaży wołowiny do krajów Europy Zachodniej i mocno ograniczała eksport w pozostałych spółkach grupy. Z drugiej strony, niski kurs euro stwarzał możliwość importu pewnych elementów mięsnych z krajów Unii, zwłaszcza w sytuacji braku lub wysokich cen tych elementów na rynku krajowym. Odwrócenie tego trendu w II połowie roku spowodowało powstanie wysokich ujemnych różnic kursowych, niezrównoważonych wzrostem przychodów z eksportu.
5. Pozostała sytuacja makroekonomiczna, do której należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się produktu krajowego brutto, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, kursy walut.

Do **czynników wewnętrznych** kształtujących sytuację Grupy Kapitałowej należą przede wszystkim:

1. Znaczne pogorszenie sytuacji finansowej spółki rozbiorowej AJPI i Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław skutkujące wprowadzeniem planów restrukturyzacyjnych w tych spółkach w zakresie

a) operacyjnym:

- Znaczne ograniczenie rozbiorów
- Zmiana struktury sprzedaży na korzyść produktów przetworzonych,
- Zwiększenie udziału sprzedaży we własnych kanałach dystrybucji,
- Zmniejszenie zatrudnienia i kosztów ogólnych,
- Zamknięcie ubojni indyka, sprzedaż jej wyposażenia, nieruchomości i urządzeń.

b) finansowym:

- Konieczność restrukturyzacji zobowiązań z tytułu dostaw (w tym zakresie AJPI Sp. z o.o. zaproponowała wierzycielom, u których zadłużenie wynosiło powyżej 50 tys. zł rozłożenie spłaty zobowiązań na 10 lat lub umorzenie 50% wierzytelności i spłatę pozostałej części w ciągu 5 lat lub też zamianę całości wierzytelności na udziały w spółce. Niestety brak zainteresowania wierzycieli tymi propozycjami spowodował, że spółka w dniu 23.04.2009r ogłosiła wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu)
- Konieczność restrukturyzacji kredytów (w tym zakresie zarówno AJPI Sp. z o.o. jak i Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. zwróciły się z wnioskiem do banków kredytujących o zamianę kredytów na długoterminowe i roczną karencję spłat kapitału).

c) zmiana struktury grupy:

- Proces łączenia spółek i porządkowania struktury grupy, w celu ograniczenia kosztów administracyjnych,
- Porządkowanie zakresu działania w ramach poszczególnych spółek.

W ocenie Zarządu na działalność w 2009 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- prowadzenie polityki kredytowej przez banki i instytucje finansowe w świetle ogólnoswiatowego kryzysu finansowego,
- ewentualne wprowadzenie przez rząd planów pomocowych dla branży rolnej i przetwórczej
- wznowienie efektywnego eksportu na rynki Rosji i Ukrainy,
- upadek lub trudna sytuacja finansowa wielu firm średniej wielkości.

Grupa upatruje osiągnięcie największych efektów w zakresie produktów przetworzonych (jako najbardziej rentownych) i w tym kierunku podjęte zostały działania mające na celu intensyfikację produkcji i sprzedaży najbardziej rentownych asortymentów.

Podjęte działania to:

- zmniejszenie rozbiorów przemysłowych
- zwiększenie produkcji wędlin w najbardziej rentownych asortymentach
- zwiększenie udziału dystrybucji własnej w sprzedaży wędlin
- wejście do sieci handlowych z wędlinami z górnej półki
- wdrożenie dystrybucji wędlin bezpośrednio do sklepów na terenie Wrocław, Opole, Wałbrzych Poznań
- szybkie wprowadzanie nowych wyrobów o wysokiej rentowności
- zmniejszenie zatrudnienia i kosztów ogólnych

Pozytywne efekty tych działań powinny zapewnić ustabilizowanie pozycji operacyjnej i finansowej Grupy i będą podstawą do dalszego funkcjonowania.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy

W 2008 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy

22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania Zarządu, uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej „Beef-San” S.A., który działał w składzie:

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

Marcin Kołtun- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych do dnia 26.09.2008r (Raport bieżący nr 57/2008)

Prokurentem Spółki jest **Cecylia Potera**- Główna Księgowa

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia.2008 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Lucjan Pilśniak- Przewodniczący RN

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN

Joanna Schmid- Członek RN do dnia 27.03.2008r (Raport bieżący nr 14/2008)

Maciej Frankiewicz- Członek RN od dnia 15.02. 2008r (Raport bieżący nr 8/2008)

Anna Pilśniak- Członek RN od 12.05.2008r (Raport bieżący nr 22/2008).

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd powoływany jest w liczbie nie większej niż trzy osoby przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji zastrzeżone są do kompetencji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o organach zarządczych i nadzorczych Spółki i ich kompetencjach zawarte są w Statucie Spółki.

23. Umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawierał z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta należnych każdej osobie Zarządu i Nadzoru

„Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu- 238,6 tys. zł
- Marcin Kołtun- Wice Prezes Zarządu do 26.09.2008r- 24,2 tys. zł
- Cecylia Potera- Prokurent- 99,2 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2008 wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN -0,00 zł
- Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN – 0,00 zł
- Joanna Schmid- Członek RN do 27.03.2008r- 0,00 zł
- Grzegorz Rysz- Sekretarz RN 69,0 tys. zł z tytułu obsługi prawnej
- Maciej Frankiewicz- Członek RN od 15.02.2008r - 0,00 zł
- Anna Piłśniak- Członek RN- członek RN od 12.05.2008r- 0,00 zł

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenia osób zarządzających w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

- Jerzy Burtan- 20,6 tys. zł
- Zygmunt Winnicki- 35,2 tys. zł

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi-
Grażyna Rysz- 27,3 tys. zł

„Carpatia-Meat” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Burtan- Prezes Zarządu- 20,6 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

„Duet” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zygmunt Winnicki- Prezes Zarządu- 35,2 tys. zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

AJPI Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Teresa Jochemczyk- Prezes Zarządu- 46,4 tys. zł,
- Marek Szamatowicz- Wiceprezes Zarządu do 02.09.2008r- 42,2 tys. zł,
- Marcin Kołtun- Prokurent- 29 tys. zł z tytułu umowy o pracę (dyrektora finansowego)
- Lucjan Piłśniak- Prokurent od 31.12.2008r- 0 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymała w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Osoby zwiane z członkami Zarządu i Rad Nadzorczych spółki dominującej otrzymały w 2008 roku następujące wynagrodzenie:

- Urszula Piłśniak- 5,5 tys. zł (umowa o pracę)
- Małgorzata Kołtun- 1,8 tys. zł (umowa zlecenie)

Zakłady Mięsne Mysłówice „Mysław” Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Andrzej Staron- Prezes Zarządu –do 29.02.2008r-57,1 tys. zł,
- Anna Michalik- Prezes Zarządu od 29.02.2008r do 30.12.2008r- 46,9 tys. zł,
- Teresa Jochemczyk- Prokurent-do 29.12.2008r, Prezes Zarządu od 30.12.2008r- 7,6 tys. zł
- Marcin Kołtun- Prokurent od 09.01.2008- 0 zł,
- Lucjan Piłśniak- Prokurent od 31.12.2008r- 190,6 tys. zł (umowa o pracę doradca ds. strategii)

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki, z wyjątkiem:

- Teresa Jochemczyk- w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Usługi Marketingowe i Zarządcze- 97,6 tys. zł,
- Marcin Kołtun- w ramach prowadzonej działalności gospodarczej- Biuro Rachunkowe- 64,7 tys. zł,

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2008 wyniosło odpowiednio:

- Anna Michalik- Przewodniczący RN- do 09.01.2008r- j.w.
- Irena Król- Członek RN- do 09.01.2008r-28,1 tys. zł (umowa o pracę)
- Celina Helbik- Sekretarz RN- do 09.01.2008r-18,5 tys. zł (umowa o pracę).

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki, z wyjątkiem:

- Celina Helbik-50,8 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności -Ośrodek Handlowo-Rekreacyjny „Arabka” (usługi na rzecz spółki i ZFŚS).

Ponadto następujące osoby z Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- j.w.
- Lucjan Piłśniak- j.w.

Osoby zwiane z członkami Zarządu i Rad Nadzorczych spółki dominującej otrzymały w 2008 roku następujące wynagrodzenie:

- Jadwiga Piłśniak- 10,97 tys. zł (umowa o pracę)
- Małgorzata Kołtun- 14,5 tys. zł (umowa zlecenie)
- Eugeniusz Piłśniak-10,6 tys. zł (umowa o pracę) i 2,7 tys. zł (w ramach działalności gospodarczej Pilmar s.j.)

Mysław Partner S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Grażyna Zbroińska- Prezes Zarządu do 30.09.2008r.- 19,2 tys. zł,
- Katarzyna Unger- Prokurent-do 30.09.2008r, Prezes Zarządu od 02.10.2008r-19,5 tys. zł

- Zbigniew Bączkowski- Prokurent od 07.10.2008r- 9 tys. zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2008 wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Pilśniak-Członek RN- 1 tys. zł (umowa zlecenie),
- Andrzej Łaciak Członek RN-do 11.06.2008r- 0 zł,
- Andrzej Staron- Członek RN- do 11.06.2008r- 0 zł,
- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,3 zł (umowa zlecenie),
- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,3 zł (umowa zlecenie),
- Irena Król- Członek RN od 11.06.2008r- 0,6 zł (umowa zlecenie),
- Anna Michalik- Członek RN od 11.06.2008r- 0 zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

BIK Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Grażyna Zbroińska- Prezes Zarządu - 0,00 zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2008 wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Pilśniak-Członek RN- 0,00 zł.
- Marcin Kołtun- Członek RN- 0,00 zł.
- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Invest-San Sp. z o. o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Zbigniew Augustyn- Prezes Zarządu-0,00 zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Ponadto następujące osoby z Zarządu Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- 3,2 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

LP S.A.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Irena Król- Prezes Zarządu - 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2008 wyniosło odpowiednio:

- Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN-0,00 zł

- Grażyna Zbroińska- Członek RN- 0,00 zł

- Andrzej Staron- Członek RN do 11.06.2008r-0,00 zł

- Marcin Kołtun- Członek RN- 1,6 tys. zł tytułu prowadzonej działalności- prowadzenie ksiąg rachunkowych

- Teresa Jochemczyk- Członek RN- 0,00 zł

- Anna Michalik Członek RN od 11.06.2008r-0,00 zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki

Ponadto następujące osoby z Zarządu Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- j.w.

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Abakus Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Marcin Wojciechowski- Członek Zarządu do 12.06.2008r-0,00 zł

- Renata Wojciechowska- Prezes Zarządu- 74,7 tys. zł (umowa o pracę)

- Monika Kłębek- Członek Zarządu od 12.06.2008r- 17,5 tys. zł (umowa o pracę)

Ponadto Marcin Wojciechowski prowadzi działalność „Renmar”- suma transakcji sprzedaży towarów w 2008r wyniosła 256 tys. zł, a z tytułu usług doradczych- 257,7 tys. zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Ponadto następujące osoby z Zarządu Spółki dominującej „Beef-San” S.A. otrzymały świadczenia finansowe:

- Marcin Kołtun- 31,7 tys. zł z tytułu prowadzonej działalności- doradztwo finansowo-księgowe.

Żadna z osób związanych z osobami z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Mysław Północ Sp. z o.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Anna Jońca- Prezes Zarządu - 0,00 zł

- Marcin Kołtun- Prokurent- 0,00 zł

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

Kruta Slezsko s.r.o.

Wynagrodzenie wypłacone w 2008 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Marcin Wojciechowski- Prezes Zarządu- 0,00 zł.

Poza powyższymi kwotami osoby zarządzające nie otrzymały innych świadczeń finansowych z tej Spółki.

Żadna z osób z Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby z nimi związane nie otrzymały w 2008 roku wynagrodzenia z tej Spółki.

25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Jednostka	Liczba akcji/udziałów		Wartość nominalna akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Grupy	
	31.12.2008	31.12.2007		31.12.2008	31.12.2007
„Carpatia Meat” Sp. z o.o.	4 750	4 750	2 375 000	99,58%	99,58%
„Duet” Sp. z o.o.	999	999	49 950	99,99%	99,99%
AJPI Sp. z o.o.	900 999	900 999	45 049 950	99,9988%	99,9988%

W skład Grupy AJPI wchodzi następujące spółki zależne- pośrednio zależne od „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A.

Jednostka	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Grupy AJPI		Uwagi
			31.12.2008	31.12.2007	
Zakłady Mięsne Mysłowice „Mysław” Sp. z o.o.	54 910	5 491 000	100%	99,75%	Zarejestrowane 19.01.2009r
„BIK” Sp. z o.o.	100	50 000	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
LP S.A.	5 000	500 000	100%	99,92%	Połączenie z AJPI 29.01.2009r
Invest-San Sp. z o.o. (poprzez ZMM Mysław Sp. z o.o.)	4 100	2 050 000	100%	99,75%	Połączenie z Mysław- 28.01.2009r
Mysław Partner S.A.	275 000	2 750 000	99,99%	99,99%	Zarejestrowane podniesienie kapitału 25.02.2009r, uchwała- 29.12.2008r
Mysław Północ Sp. z o.o.	198	99 000	0%	100%	Połączenie z AJPI- 16.07.2008r
Abakus Sp. z o.o.	200	200 000	100%	70%	199 udziałów (99,5%)- AJPI, 1 udział (0,5%)- Mysław
Kruta Slezsko s.r.o. (poprzez Abakus Sp. z o.o.)	1	4 500 000 CZK	100%	70%	

Ponadto Abakus posiada 87% udziałów w spółce HunPol, ponieważ spółka ta nie prowadzi obecnie działalności, a wartość nabycia (bilansowa) udziałów jest niewielka, oraz występują obiektywne trudności w otrzymaniu danych do konsolidacji, sprawozdania finansowego tej spółki nie konsolidowano

Wykaz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

Jednostka	Nazwisko udziałowca	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/udziałów	Procentowy udział w kapitale Spółki
				31.12.2008
AJPI Sp. z o.o.	Piłśniak Lucjan	Przewodniczący RN Beef-San, Prokurent AJPI od 31.12.08, Prokurent Mysław od 31.12.2008, Członek RN Mysław Partner, Bik- do 16.07.08, LP	1	0,001%
Mysław Partner S.A.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław do 29.12.08, Prezes Mysław od 30.12.08 Członek RN Mysław Partner, Bik- do 16.07.08, LP	1	0,01%
Beef-San ZM S.A.	Jochemczyk Teresa	Prezes AJPI Prokurent Mysław do 29.12.08, Prezes Mysław od 30.12.08 Członek RN Mysław Partner, Bik- do 16.07.08, LP	2 082 116	3,98%
	Piłśniak Lucjan	Przewodniczący RN Beef-San, Prokurent AJPI od 31.12.08, Prokurent Mysław od 31.12.2008, Członek RN Mysław Partner, Bik- do 16.07.08, LP	28 925 605	55,35%
	Biel Jerzy	Prezes Beef-San	404 999	0,77%
	Potera Cecylia	Prokurent Beef San	1 850	0,004%
	Rysz Grzegorz	Sekretarz RN Beef San	7 500	0,014%

26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

Na dzień 31.12.2008 lista akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA przedstawiała się następująco:

Lp	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Lucjan Piłśniak	28.925.605	55,35	28.925.605	55,35
2	DWS Polska TFI S.A.	2.620.794	5,015	2.620.794	5,015

27. Informacje o znanych Emitentowi umowach (także zawartych po dniu bilansowym) w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji

W 2008 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji:

1. Nabycie przez DWS Polska TFI S.A. z siedzibą w Warszawie- podmiot zależny Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie w dniu 21.01.2008r 10.000 sztuk akcji (raport 4/2008).
2. Zbycie w imieniu i na rzecz Przewodniczącego RN pana Lucjana Piłśniak przez PKO BP.S.A. 15.994 szt. akcji. (Raport 35/2008).
3. Zbycie w imieniu i na rzecz Przewodniczącego RN pana Lucjana Piłśniak przez BGŻ S.A. 2.300.000 szt. akcji (Raporty 35,36,37,38,40,41,42,43,44,45,46,47,49, 50, 51, 52, 53, 54, 56/2008).
4. Zbycie przez Absolute East West Master Fund Limited One Cayman House 100.000 szt. akcji (Raport 48/2008).

Ponadto po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu miały jeszcze miejsce następujące transakcje:

1. 20.01.2009r Lucjan Piłśniak –Przewodniczący Rady Nadzorczej poinformował, że w dniach od 06.01.2009r do 13.01.2009r Bank PKO BP S.A. zbył w jego imieniu i na jego rzecz 864.900 sztuk akcji. Posiada on obecnie 28.060.705 akcji, co stanowi 53,69% kapitału zakładowego spółki (Raport bieżący 1/2009).
2. 29.01.2009r Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, Niemcy, działając w imieniu DWS Polska TFI S.A. zawiadomił, że posiadana przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. ilość akcji ZM Beef-San S.A. obniżyła się do poziomu 3,52% w kapitale zakładowym spółki. (Raport 4/2009).

Zarząd nie posiada informacji o innych umowach w wyniku, których nastąpiły zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

28. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia, opis uprawnień

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

29. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

30. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji

Powyższe ograniczenia nie występowały.

31. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza stosownie do upoważnienia wynikającego ze Statutu Spółki Art. 12 pkt. 3e.

Wybrano firmę Biuro Usług Księgowych „Bilans” Stanisława Ozga z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 151. Spółka Biuro Usług Księgowych „Bilans” Stanisława Ozga jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 750. Spółka ta prowadziła wcześniej przegląd sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za półrocze 2008 roku. Spółka zawarła z Biurem Usług Księgowych „Bilans” umowy na badanie jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 08.08.2008r. Przewidywany umowami zakres badania objął sprawdzenie prawidłowości rozliczeń w takim zakresie, jaki Zleceniobiorca uznaje za niezbędny do wydania opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Zleceniodawcy.

Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 20 tys. zł. netto.

Za przeprowadzony przegląd półroczny łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 12 tys. zł. netto.

Ponadto audytor w roku 2008 otrzymał wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy w wysokości 80 tys. zł netto, oraz za przegląd półroczny sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy w wysokości 48 tys. zł netto

Sanok, 30.04.2009r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu
Cecylia Potera- Prokurent