



*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Beef-San Zakłady Mięsne S.A.
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku*

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2008 rok.

1. Informacje ogólne

Spółka „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

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. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rok 2009 Spółka Beef-San zamknęła słabymi wynikami finansowymi. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 15.191 tys. zł, a strata netto wyniosła 502 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego w spółce znacznie spadła zyskowność sprzedaży, wystąpił wprawdzie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 641 tys. zł w stosunku do zysku 1.677 tys. zł w 2008 roku, ale nie pokrył on w całości kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Zasadniczo zwiększyła się niestety strata z działalności operacyjnej z – 1.008 tys. zł w 2008 roku, do -1.504 tys. zł w roku 2009. Strata netto wyniosła -502 tys. zł, co jest lepszym wynikiem niż w porównywalnym roku (-73.631 tys. zł), ale wynik w 2008 roku był spowodowany głównie tym, że Spółka kierując się zasadą ostrożności zaktualizowała wartość inwestycji (udziały w AJPI Sp. z o.o. w kwocie 71.055 tys. zł) i w całości wykazała ją w kosztach finansowych. W minionym roku kapitał własny Spółki spadł o ponad 2,7% do poziomu 16.006 tys. zł, wskaźnik wartości księgowej na jedną akcję utrzymał się na poziomie roku ubiegłego i wynosi 0,31 zł/akcję (0,31 zł/akcję w 2008 roku).

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów osiągnęły poziom 15.191 tys. zł i były niższe o 30,1% od przychodów w 2008 roku (21.731 tys. zł). W 2009 roku Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów z eksportu (w 2008 roku wyniosły one 1.411 tys. zł). Ograniczeniem dla eksportu były znaczne wahania kursu euro przekładające się na zmniejszenie rentowności na sprzedaży eksportowej przez większość 2009 roku, zmniejszenie popytu rynków zagranicznych oraz trudności z zaopatrzeniem w surowiec.

Suma bilansowa na koniec 2009 roku osiągnęła wartość 17.807 tys. zł i zmniejszyła się na przestrzeni roku o 2,3%. W 2009 roku utrzymała się struktura aktywów Spółki. Aktywa trwałe stanowiły w 2009 roku 27% aktywów spółki (w 2008 roku było to 28%). W pozycji tej nadal dominujące znaczenie mają inwestycje długoterminowe (2.702 tys. zł w 2009r i 2.713 tys. zł w roku 2008). W aktywach obrotowych nie nastąpiły większe zmiany, z wyjątkiem pozycji: środki pieniężne-wzrost o 3.134 tys. zł tj. o 53,5% oraz należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych- spadek o 1.064 tys. zł tj. o 82,2% (wyjście z grupy kapitałowej części spółek grupy AJPI). Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach spadły do wysokości 2.557 tys. zł (akcje spółek notowanych na giełdzie - spółki P.A. Nova S.A. oraz Indykpol). Spłacona została w 2009 roku pożyczka krótkoterminowa w kwocie 2 058 tys. zł. Łączna wartość aktywów obrotowych w roku 2009 wyniosła 12.948 tys. zł i spadła w stosunku do roku ubiegłego (13.099 tys. zł.) o 1,15%. Po stronie pasywów nie nastąpiły większe zmiany. Pozycja kapitały własne wyniosła 16.006 tys. zł, tj. zmniejszyła się o 2,65%. Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł 1.801 tys. zł i wzrósł o 0,95%.

Wynik jednostkowy za 2009 rok spółki Beef-San Zakłady Mięsne S.A. nie jest zadowalający, jednakże działalność operacyjna i pozostała działalność inwestycyjna nie są w ocenie Zarządu zagrożone. Zarząd uważa, że realizowane przez Spółkę działania w zakresie branży mięsnej pozwoliły jej przetrwać ten bardzo trudny rok, a planowana strategia rozwoju przyniesie rezultaty już w roku 2010 i będzie je przynosić w przyszłości, nawet przy zmiennych i nie zawsze sprzyjających warunkach rynkowych. Przeprowadzone zmiany w Spółce mają za zadanie przygotować ją do funkcjonowania w warunkach wysokiej konkurencyjności i zmienności rynku branży mięsnej oraz wprowadzić na nowe rynki szeroko rozumianego sektora finansowego.

Emitent nie przedstawiał prognozy wyników na 2009 rok. Emitent nie przedstawiał sprawozdania za IV kwartał 2009 roku.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009 tys. zł	Struktura aktywów %	31.12.2008 tys. zł	Struktura aktywów %
Aktywa trwałe	4 859	27,3	5 127	28,1
1. Inne wartości niematerialne i prawne	0		0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 473	8,3	1 422	7,8
3. Inwestycje- nieruchomości	258	1,4	258	1,4
4. Inwestycje w udziały i akcje	2 444	13,7	2 455	13,5
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684	3,8	992	5,4
6. Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	12 948	72,7	13 099	71,9
1. Zapasy	31	0,2	31	0,2
2. Należności z tytułu dostaw i usług	893	5,0	2 453	13,5
3. Pozostałe należności	458	2,6	75	0,4
4. Inwestycje krótkoterminowe	11 551	64,9	10 528	57,7
w tym:				
4a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 994	50,5	5 860	32,1
4b. Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży	2 557	14,4	4 668	25,6
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	0,1	12	0,1
Aktywa razem	17 807	100	18 226	100

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009 w tys. zł	Struktura pasywów %	31.12.2008 w tys. zł	Struktura pasywów %
I. Kapitał własny ogółem	16 006	89,9	16 442	90,2
1. Kapitał podstawowy	52 260		52 260	
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			36 300	
3. Pozostałe kapitały	791		2 707	
4. Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych				
5. Niepodzielony wynik finansowy	-36 543		-1 194	
6. Wynik netto	-502		-73 631	
7. Kapitał własny ogółem przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	16 006		16 442	
8. Kapitały mniejszości	0		0	

II. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	272	1,5	272	1,5
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	0		0	
2. Rezerwy na podatek odroczony	20		25	
3. Inne zobowiązania długoterminowe	19		58	
4. Inne rezerwy	233		189	
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 520	8,5	1 394	7,7
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	788		583	
2. Pozostałe zobowiązania	614		811	
3. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0		0	
4. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	0		0	
5. Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	0		0	
6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	118		0	
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9		118	0,6
7. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	0		73	
Zobowiązania i rezerwy razem	1 801	10,1	1 784	9,8
Pasywa razem	17 807		18 226	

Wskaźniki płynności w 2009 roku nieznacznie się zmieniły w stosunku do 2008 roku, ponieważ wartość papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz środków pieniężnych wzrosły, ale wzrosła także wartość zobowiązań krótkoterminowych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009 w %	2008 w %
wskaźnik I stopnia płynności natychmiastowej	755	560
wskaźnik II stopnia płynności szybkiej	844	863
wskaźnik II stopnia płynności bieżącej	847	866

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

Spółka Beef-San posiada następujące zobowiązania pozabilansowe w formie weksli własnych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-	weksel in blanco	15

		4		
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa- 2	weksel in blanco	52
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	22
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa- 1	weksel in blanco	15

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

W 2009 roku Spółka dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

1. Założenie lokat bankowych- stan na dzień 31.12.2009- 8.878 tys. zł.
2. Dnia 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 w zamian za wkład niepieniężny- wierzytelność. Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowiło własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należał do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o. Wniosek o zarejestrowanie tego podwyższenia kapitału zakładowego został oddalony postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 16 czerwca 2009 roku. Postanowienie referendarza sądowego na posiedzeniu niejawnym z dnia 16 czerwca 2009 roku uprawomocniło się, albowiem nie zostało zaskarżone.
 - 16.06.2009r pan Ryszard Dors 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 pokrywając je wkładem pieniężnym. Pozostałe 199 udziałów tj 33,17% stanowi własność AJPI Sp. z o.o., a 1 udział (0,16%) należy do Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław Sp. z o.o.
 - 08.07.2009r Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego w Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach poprzez objęcie przez pana Ryszarda Dors 400 nowych udziałów w tej spółce. Tym samym Beef-San Zakłady Mięsne S.A. przestał być podmiotem dominującym wobec Abakus Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych (Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. i Kruta Slezsko s.r.o.), albowiem między nimi nie zachodzi żadna relacja ilościowa ani jakościowa, o jakiej mowa w art. 4 § 1 pkt 4 Ksh.
 - 05.08.2009r. Emitent wystąpił do Sadu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach ze skargą o wznowienie postępowania rejestrowego, w którym Sad ten odmówił wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach, jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia współników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego.
 - 12.10.2009r- Zarząd Beef-San ZM S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach z dnia 24.09.2009 roku o odrzuceniu skargi o wznowienie postępowania rejestrowego w sprawie odmowy wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia współników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego. Beef-San ZM S.A. złożył zażalenie na to postanowienie.
 - 24.11.2009r Zarząd Beef-San ZM S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia procedury sprzedaży 900.999 udziałów w AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach w trybie publicznego zaproszenia do składania ofert. W związku z powyższym w dniu 25.11.2009 roku Zarząd Spółki zamieścił w dzienniku „Puls Biznesu” ogłoszenie o zamiarze sprzedaży 900.999 udziałów w podmiocie zależnym - AJPI Spółka z

ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach. Na zaproszenie do składania ofert odpowiedział tylko jeden zainteresowany, Pan Ryszard Dors. Jego oferta została przyjęta, a transakcja została sfinalizowana w dniu 12.02.2010 roku poprzez sprzedaż tych udziałów za cenę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

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

- 06.01.2010r Zarząd Beef-San ZM S.A. otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 3.12.2009r oddalające zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach z dnia 24.09.2009 r. o odrzuceniu skargi o wznowienie postępowania rejestrowego w sprawie odmowy wpisania Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Abakus Sp. z o.o. jako współnika, który objął w niej 400 udziałów na mocy uchwały zgromadzenia współników tej spółki z dnia 1 kwietnia 2009 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego.

3. Spłata w dniu 26.06.2009r pożyczki udzielonej w dniu 21.04.2008r spółce San Development Sp. z o.o. w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 20.11.2009r przez Beef-San S.A.

4. Zbycie w dniu 17.06.2009r udziałów w San Development Sp. z o.o. przez Beef-San S.A. za kwotę 1 mln zł.

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

Wyniki finansowe Spółki w ramach działalności operacyjnej odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

W ocenie Zarządu Spółki głównymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięty w 2009 roku wynik finansowy z podstawowej działalności były:

- wahania kursu EUR,
 - spadek popytu na rynkach zagranicznych
 - wzrost kosztów,
 - znaczne zwiększenie konkurencji na rynku polskim,
- a w zakresie działalności finansowej:
- założenie lokat bankowych oraz uzyskiwane z tego tytułu odsetki (spadek stóp procentowych obniżył te przychody)
 - inwestycja krótkoterminowa (akcje P.A. Nova S.A.) i uzyskany z nich wynik w wycenie do wartości giełdowej.
 - korzystna, pomimo trudnej sytuacji na rynku nieruchomości sprzedaż 228 sztuk udziałów w San Development Sp. z o.o. za 1 mln zł

W zakresie działalności finansowej, zgodnie z przyjętą metodą wyceny posiadanych akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie do wartości godziwej przez wynik finansowy- na dzień 31.12.2009 roku odnotowano wartość tych aktywów w wysokości 2.557 tys. zł. Zestawienie posiadanych akcji wraz z ich wyceną na 31.12.2009 roku oraz 31.12.2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość tys. zł		Różnica
	szt.	31.12.2009	31.12.2008	tys. zł
Indykpol	15	1	1	0
P.A.Nova	113 607	2 556	2 609	-53
Razem	113 622	2 557	2 610	-53

Posiadane rezerwy finansowe pozwalają z dużym optymizmem patrzeć na przyszłe okresy zapewniając odpowiedni poziom płynności dla Emitenta zmiana trendu na GPW pozwala z optymizmem spojrzeć na przyszłość.

W 2009 roku wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Emitenta, jego grupy kapitałowej i całej branży mięsnej. Można do nich zaliczyć eskalację kryzysu gospodarczego i rozszerzający się kryzys finansowy. Według Zarządu w okresie za który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe były to zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, oraz na kierunek rozwoju Spółki. Ponieważ zmiany te dość dotkliwie dotknęły polskiej branży mięsno-wędliniarskiej- skutkiem może być w najbliższym okresie zmniejszenie osiąganych wyników finansowych spółek branży mięsnej. W wyniku 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 następować 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, a w roku 2009 procesy te były kontynuowane. Takie zagrożenie pojawiło się również wobec spółek zależnych w Grupie Beef-San. Zarząd Beef-San już w sprawozdaniu na dzień 31.12.2008r, kierując się zasadą ostrożności i koniecznością zaprezentowania Akcjonariuszom realnych ryzyk i zagrożeń, zdecydował o aktualizacji wartości posiadanych udziałów w spółce AJPI w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Beef-San S.A. za rok 2008 do wartości 0,00 zł.

Zdaniem Zarządu Beef-San istniało zbyt duże ryzyko bezpośredniego finansowego wsparcia Grupy AJPI gdyż w wyniku działań podjętych przez Zarząd AJPI Sp. z o.o. utracona została kontrola nad częścią spółek grupy, a spółki z Grupy AJPI pozostające pod kontrolą Beef-san S.A były w bardzo złej kondycji finansowej.

Na dzień 31.12.2009r Beef-San S.A. był podmiotem dominującym wobec Duet Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku, Carpatia- Meat Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku, Mysław Partner S.A. z siedzibą w Mysłowicach oraz AJPI Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Mysłowicach.

Działania Zarządów Spółek Grupy AJPI doprowadziły do faktycznego ustania kontroli Beef-San S.A. nad częścią (bardziej rentowną) spółek z tej grupy, co oczywiście jako czynniki wewnętrzne ma znaczący wpływ nie tylko na przyszłe wyniki finansowe, ale także na całą strukturę Grupy i zakres jej działalności operacyjnej. Podjęte środki zaradcze nie pozwoliły odzyskać kontroli na spółkami Zakłady Mięsne Mysłowice Mysław Sp. z o.o. oraz Abakus Sp. z o.o. Wobec powyższego Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia procedury sprzedaży 900.999 udziałów w AJPI Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach w trybie publicznego zaproszenia do składania ofert, którą ostatecznie sfinalizowano w dniu 12 lutego 2010 r sprzedając ww. udziały panu Ryszardowi Dors za kwotę 100.000 zł.

4. Omówienie perspektyw rozwoju, przynajmniej w najbliższym roku. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

W 2010 roku Spółka kontynuować będzie działalność w następujących obszarach:

- skupu i uboju żywca wołowego
- handlu wołowiną,
- handlu detalicznego artykułami mięsnymi

Zasadniczymi barierami dalszego wzrostu w tym zakresie będzie poziom i stabilność kursu euro, determinujący rentowność tej działalności oraz bariera podaży bydła na rynku polskim. W zakresie handlu detalicznego planowane jest zwiększenie efektywności przy jednoczesnym utrzymaniu obecnej ilości placówek detalicznych.

Na działalność w 2010 roku wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie,
- sytuacja na rynku surowcowym trzody chlewnej, drobiu i bydła,
- kształtowanie się popytu konsumenckiego- krajowego i zagranicznego,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec euro,
- kształtowanie się cen na mięso na rynku Unii Europejskiej,
- wznowienie efektywnego eksportu na rynki Rosji i Ukrainy.

Beef-San był spółką dominującą wobec grupy spółek z branży mięsnej, w których generowane są ponad 10-krotnie większe przychody ze sprzedaży. Ponościł on jednocześnie koszty związane z obecnością całej grupy na GPW i część wysiłków Zarządu skierowana jest na aktywną kontrolę działania podległych spółek. Jednostkowe wyniki Beef-San w części działalności operacyjnej nie były dla całej grupy istotne, a kierunek rozwoju samej Spółki uzależniony jest był od sytuacji spółek zależnych. Jednakże Spółka może samodzielnie funkcjonować i rozwijać swoją działalność w zakresie uboju wołowiny. W ostatnim okresie utracona została kontrola nad częścią produkcyjną zależnych od Beefsana spółek grupy AJPI, co skutkowało decyzją w sprawie sprzedaży udziałów tej spółki.

2009 rok był również okresem intensywnej pracy nad nową strategią dla Beef-San S.A. opartej w głównej mierze na wykorzystaniu efektu synergii z wiodącym akcjonariuszem spółki Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym i rozpoczęciu działania w zakresie szeroko rozumianego sektora usług finansowych. Zarys koncepcji nowej strategii został przedstawiony Radzie Nadzorczej w dniu 19.02.2010r. Obecnie Zarząd wraz z Radą Nadzorczą pracują nad uszczegółowieniem tej strategii, która w 2010 roku powinna zostać wdrożona.

Omówione powyżej wyniki finansowe za 2009 rok, oraz czynniki wewnętrzne i zewnętrzne mające na nie wpływ, nakazują Zarządowi Beef-San uzależnić od nich politykę i kierunki rozwoju. Obecnie najbardziej prawdopodobne na rok 2010 wydają się dwa kierunki rozwoju: 1. Wprowadzenie nowego zakresu działalności opartego o ścisłą współpracę z głównym akcjonariuszem jakim jest Podkarpacki Bank Spółdzielczy w zakresie szeroko rozumianego rynku usług finansowych.

Zdaniem Zarządu, z uwagi na fakt zmiany głównego akcjonariusza Spółki, działając z nim w porozumieniu i wykorzystując potencjał gospodarczy jego i spółki, najlepszą drogą prowadzącą do w/w celu będzie docelowa zmiana profilu działalności Spółki z branży mięsnej na sektor usług finansowych. Posiadanie głównego akcjonariusza w postaci Banku pozwala z jednej strony na wykorzystanie jego doświadczeń w zakresie rynku finansowego z drugiej stanowi możliwość uzupełnienia przez podmiot powiązany oferty o wszelkiego rodzaju para bankowe produkty. Efekt synergii winien przynieść pozytywne efekty zarówno dla Spółki jak i dla Banku wzmacniając pozycję obu na rynku finansowym i pozwalając na

uzyskanie pozytywnych wyników finansowych dzięki zaoferowaniu klientom kompleksowej oferty wszelkich usług finansowych.

2. Kontynuacja działalności w zakresie uboju żywca wołowego oraz handlu wołowiną, a także działalności handlowej- hurtowej i detalicznej. W tym zakresie Zarząd nie planuje spektakularnych wzrostów jak również wysokich inwestycji, wykorzystywane będą natomiast w zakresie mięsa wołowego okresy zwiększonego popytu przy wysokiej cenie mięs w celu uzyskania jak najlepszych wyników finansowych.

Zaznaczyć jednak w tym miejscu należy, że działalność w zakresie mięsa wołowego i handlu detalicznego art. mięsnymi zostanie w spółce zachowana a poważnie pod uwagę brana jest techniczna możliwość wydzielenia tych działalności i przeniesienie ich do spółki zależnej.

5. Opis czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem stopnia narażenia

Za podstawowe ryzyka należy uznać:

- Ryzyko związane z makroekonomią- trudne do przewidzenia ryzyko związane z wychodzeniem z kryzysu finansowego i gospodarczego. 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.
- Duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się eksportem wołowiny oraz spadające pogłowie bydła prowadzić może do pogorszenia sytuacji podażowej na rynku bydła w Polsce, co może stanowić zagrożenie dla wypracowywanych przez Emitenta marż handlowych.
- Ryzyka związane z wprowadzaniem nowej strategii. Emitent nie ma własnych doświadczeń na rynku usług finansowych, dlatego też narażony może być na dodatkowe ryzyka związane z wchodzeniem na nowe rynki. W celu zminimalizowania ryzyk konieczne będzie stworzenie nowych procedur organizacyjnych, odpowiednie przeszkolenie dotychczasowych pracowników, zatrudnienie nowych oraz wykorzystanie doświadczeń głównego akcjonariusza.

6. 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 2009			Rok 2008		
	tys. zł	%	t	tys. zł	%	t
Sprzedaż produktów	3 254	21,4	294	6 680	30,7	836
w tym:						
mięso wołowe	3 101	95,3	294	6 579	98,5	836
mięso wieprzowe	0	0	0	0	0	0
mięso drobiowe	0	0	0	0	0	0
wędliny	0	0	0	0	0	0
usługi	153	4,7	0	101	1,5	0
Sprzedaż towarów	11 937	78,5	2 107	15 051	69,3	2 398
w tym:						
mięso wołowe	260	2,2	19	232	1,5	17
mięso wieprzowe	2 025	17,0	161	5 120	34,0	539
mięso drobiowe	977	8,2	137	1 019	6,8	137
wędliny	2 953	24,7	226	3 401	22,6	262
pozostałe	5 722	47,9	1 564	5 279	35,1	1443
Razem	15 191	100	2 401	21 731	100	3 234

7. Informacje o rynkach zbytu

Podział na rynek krajowy i zagraniczny

Jedynym rynkiem zbytu spółki Beef-San był w 2009 roku rynek krajowy. Sprzedaż krajowa obejmuje swym zasięgiem głównie województwa: śląskie, podkarpackie i małopolskie. Sprzedaż Spółki opiera się głównie o klientów detalicznych, hurtowych oraz w przypadku żywca wołowego oraz ćwierci wołowych – przetwórców. Dużym atutem Spółki jest sieć handlowa składająca się z własnych punktów sprzedaży, sklepów własnych. Spółka zaprzestała działań eksportowych, gdyż niekorzystne uwarunkowania ekonomiczne i rynkowe oraz wahające się kursy walut znacznie zmniejszyły rentowność sprzedaży eksportowej.

Wyszczególnienie	Rok 2009		Rok 2008	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż krajowa	15 191	100	20 320	93,5
Sprzedaż zagraniczna	0	0	1 411	6,5
w tym:				
Holandia			850	60,2
Słowacja			561	39,8
Razem	15 191	100	21 731	100

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

Beef-San realizuje produkcję głównie w oparciu o krajowe źródła zaopatrzenia. Krajowy rynek zaopatrzenia w surowiec (żywiec wołowy) zlokalizowany jest głównie w województwach podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim. Spółka zaopatrują się w surowiec zarówno bezpośrednio od producentów żywca, jak i punktach skupu oraz w ubojniach. Ponieważ w zakresie zaopatrzenia w surowiec istnieje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką spółka nie uzależnia się od jednego lub grupy dostawców.

W zakresie towarów Spółka zaopatruje się na rynku lokalnym (woj. podkarpackie) oraz na pozostałym rynku krajowym. W ostatnim roku Spółka osiągnęła obroty powyżej 10% przychodów z :

- Zakładem Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk”- Zaczyk Jacek, Łabowa 176 z tytułu sprzedaży żywca, w wysokości 5.073 tys. zł, co stanowi 23,4% przychodów ze sprzedaży,
- Zakładami Masarskimi „TRIO” R. Żychowski, W.Kilar, A. Stachaczyński spółka jawna z Jasła w wysokości 2.190 tys. zł (10,08% przychodów) z tytułu sprzedaży mięsa i 1.907 tys. zł (8,78% przychodów) z tytułu zakupu wędlin.

Spółka nie jest w żaden sposób powiązana z wymienionymi wyżej kontrahentami.

8. Informacje o znaczących umowach

W 2009 roku Spółka zawierała następujące znaczące umowy:

- a) Beef-San Zakłady Mięsne S.A. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Przetwórstwa Mięsnego „Zaczyk” Zaczyk Jacek z siedzibą w Łabowej (Raport bieżący nr 20/2009, 62/2009, 6/2010).
- b) Beef-San Zakłady Mięsne S.A.. informował o transakcjach sprzedaży swoich produktów dla Zakładu Masarskiego TRIO z siedzibą w Jasle (Raport bieżący nr 22/2009, 62/2009, 6/2010).

9. 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

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	Ilość udziałów	Udział w kapitale Spółki	Wartość godziwa udziałów na 31.12.2009	Wartość firmy na 31.12.2009
	szt.	%	tys. zł	tys. zł
AJPI	900.999	99,9	900 999	0

Carpatia	4 750	99,58	4 750	2375
Duet	999	99,9	999	45

Metodę rozliczenia transakcji oraz wynik nabycia dodatkowych udziałów jednostki zależnej przedstawione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji nie podlega amortyzacji zgodnie z MSSF. Spółka raz w roku (na koniec roku obrotowego) przeprowadza test na utratę wartości zgodnie z MSSF3. Test przeprowadzony na dzień 31.12.2008 roku wykazał utratę wartości nabytej wcześniej grupy AJPI. W związku z tym oraz w związku z ryzykiem dotyczącym dalszego funkcjonowania grupy AJPI- kierując się zasadą ostrożności-dokonano odpisu aktualizacyjnego na całą wartość nabycia udziałów.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok dokonano równocześnie aktualizacji wartości udziałów AJPI Sp. z o.o. o kwotę – 71 055 tys. zł., do kwoty 0,00 zł bezpośrednio na wynik finansowy.

Ponadto Beef-San uczestniczy w niżej wymienionych spółkach- nie przekracza jednak 20% głosów na zgromadzeniu udziałowców lub akcjonariuszy oraz w inny sposób nie kontroluje tych spółek:

1. Udziały i akcje w następujących spółkach nie notowanych na giełdzie:

Wyszczególnienie	Ilość głosów		% głosów		Wartość godziwa	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
San-Development	0	228	0	19	0	11
ARR „Karpaty”	20	20	0,5	0,5	10	10
Igloomeat- Sokołów	368	368	0,23	0,23	14	14
Razem						35

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

2. Akcje spółek giełdowych- traktowane jako inwestycje krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	Ilość akcji szt.		Wartość tys. zł		Różnica tys. zł
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	
Indykpol	15	15	1	1	0
P.A.Nova	113 607	113 607	2 556	2 609	-53
Razem	113 622	113 622	2 557	2 610	-53

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

Na dzień 31.12.2009 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Beef-San wystawił następujące weksle własne jako zabezpieczenie umów leasingowych:

Jednostka	Wierzyciel	Tytułem	Rodzaj zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia
Beef San	EFL	umowy leasingowe-4	weksel in blanco	15
Beef San	BRE Leasing	umowa leasingowa-2	weksel in blanco	52
Beef San	GRENKE Leasing	umowa leasingu operacyjnego	weksel in blanco	22
Beef San	SG Equipment Finance	umowa leasingowa-1	weksel in blanco	15

11. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Oprócz wymienionych powyżej - 21.04.2008r Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł dla San Development Spółka z o.o. z terminem spłaty 20.11.2009r na warunkach ogólnych nie odbiegających od przyjętych na rynku. W dniu 26.06.2009 roku San Development Sp. z o.o. w całości spłaciła swoje zobowiązania z tytułu zaciągniętej pożyczki.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2009r nie przeprowadzono emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

14. 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 zobowiązań. 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.

15. 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. W obecnej sytuacji rynkowej i finansowej nie przewiduje się w najbliższym okresie żadnych większych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych w branży mięsnej. Inwestycje związane z rozpoczęciem działalności w zakresie usług finansowych, prowadzone będą stopniowo i ograniczać się będą do niewielkich wartości.

16. 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 2009 roku wynik finansowy były opisane szczegółowo w punkcie 4:

- trudna sytuacja na rynku mięsnym w Polsce, wynikająca ze zwiększenia konkurencji, dodatkowo wzmocnionej ograniczeniem eksportu. 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
- wahania kursu euro,
- trudności zaopatrzeniowe w surowiec krajowy,
- pogorszenie możliwości uzyskania kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, zaostrzenie polityki kredytowej przez banki i inne instytucje finansowe.

17. 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 odzwierciedlają ogólną sytuację w branży mięsnej.

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

1. Sytuację makroekonomiczną- kryzys finansowy, przekładający 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 surowców – głównie żywca wołowego. Ceny te podlegają okresowym wahanom, co ma wpływ na uzyskiwane marże na produktach gotowych.
3. Zmiany w dostępności do surowca.
4. Zmiany kursu PLN/EURO. Stopniowe umacnianie się kursu złotówki w stosunku do EURO zmniejsza efektywność eksportu wołowiny, co w powiązaniu z coraz mniejszą podażą żywca powoduje ograniczenie działalności eksportowej.

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 Spółki należą przede wszystkim:

1. Znaczne pogorszenie sytuacji finansowej spółki rozbiorowej AJPI i Zakładów Mięsnych Mysłowice Mysław skutkujące ogłoszeniem upadłości z możliwością zawarcia układu spółki AJPI, oraz upadłości likwidacyjnej spółki od niej zależnej Mysław Partner S.A.
2. Utrata kontroli nad Zakładami Mięsnymi Mysłowice Mysław Sp. z o.o. oraz Abakus Sp. z o.o.

W efekcie Zarząd wraz z Radą Nadzorczą postanowili sprzedać udziały w spółce AJPI w trybie zaproszenia do składania ofert.

Perspektywy rozwoju:

Spółka koncentrować się będzie na rozwoju w zakresie uboju, przy czym widzi ograniczenia wymienione w pkt 5. Jednakże w perspektywie kilku lat działania w zakresie wołowiny (hodowla, ubój, eksport) wydają się być jednym z najefektywniejszych w całym przemyśle mięsnym. Dlatego, mimo obecnych trudności Spółka kontynuować będzie działalność w tym zakresie. Spółka nie przewiduje rozwoju sieci detalicznej na Podkarpaciu, a koncentrować się będzie na zwiększaniu efektywności i atrakcyjności posiadanych placówek.

Działania Zarządu koncentrują się także nad opracowaniem nowej strategii dla Beef-San S.A. opartej w głównej mierze na wykorzystaniu efektu synergii z wiodącym akcjonariuszem spółki Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym i rozpoczęciu działania w zakresie szeroko rozumianego sektora usług finansowych. Zarys koncepcji nowej strategii został przedstawiony Radzie Nadzorczej w dniu 19.02.2010 roku.

Perspektywy rozwoju Spółki w 2010 roku będą zależały przede wszystkim od:

1. Powodzenia działań powodujących uporządkowanie struktur grupy w ramach planowanych podstawowych zakresów działalności- kontynuacji działalności w branży mięsnej (głównie produkcja i handel mięsem wołowym) oraz wprowadzeniem nowego rodzaju działalności- szeroko rozumianych usług na rynku finansowym.
2. Działań polegających na urentownieniu działalności operacyjnej w branży mięsnej (produkcyjno-handlowej) - analiza rentowności poszczególnych placówek handlowych i produkowanych oraz sprzedawanych asortymentów, restrukturyzacja kosztów.
3. Zakresu prac oraz szybkości wprowadzania nowej strategii w zakresie działalności na rynkach finansowych- powodzenie pierwszych działań pilotażowych, przebranżowienie obecnych pracowników, pozyskanie nowych pracowników, tempo prac związanych z aspektami formalno-prawnymi założonych działań.

18.Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2009 roku nie nastąpiły żadne zasadnicze zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

19.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 nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki „Beef-San” S.A., który działał w składzie:

Jerzy Biel- Prezes Zarządu

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wielkość i skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym pracowała w składzie:

Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN do 22.04.2009r

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN do 25.05.2009r

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN do 27.05.2009r

Maciej Frankiewicz- Członek RN do 22.04.2009r

Anna Piłśniak- Członek RN

Janina Budzińska- Członek RN od 22.04.2009r do 10.07.2009r

Paweł Kołodziejczyk- Członek RN od 22.04.2009r do 25.05.2009r

Urszula Piłśniak- Członek RN od 22.04.2009r

Michał Tarnawski- Przewodniczący RN od 22.04.2009r do 27.05.2009r

Uchwałą NWZA z dnia 22.04.2009r, na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Spółki ustalono, że Rada Nadzorcza Spółki składać się będzie z 7 (dotychczas 5) członków.

Rezygnacje złożone przez część członków Rady Nadzorczej Spółki (podane do wiadomości w Raporcie bieżącym nr 30/2009 i 45/2009) spowodowały spadek liczby członków Rady Nadzorczej Spółki poniżej ustawowego minimum, określonego w art. 385 § 1 Ksh, co uniemożliwia działanie Rady Nadzorczej i podejmowanie przez nią uchwał. Zarząd Spółki podjął działania w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zwołując na dzień 27.08.2009r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia jej składu. Uchwałą NWZA z dnia 27.08.2009 roku uchylono uchwałę nr 2 NWZA BEEF SAN Zakładów Mięsnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 22 kwietnia 2009 roku w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki i uchwalono, że w granicach określonych postanowieniami Statutu Spółki każdorazowa liczba członków Rady Nadzorczej Spółki rzeczywiście wykonujących mandat wyznacza liczebność Rady Nadzorczej. Odwołano panią Annę Piłśniak i panią Urszulę Piłśniak ze składu Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady Nadzorczej wybrani zostali:

Grzegorz Rysz- Przewodniczący RN

Paweł Kołodziejczyk- Zastępca Przewodniczącego RN

Bogusław Stabryła- Członek RN

Joanna Szajnowska- Sekretarz RN

Maciej Frankiewicz- Członek RN.

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.

20. 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.

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

Wynagrodzenie wypłacone w 2009 roku poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wynosiło odpowiednio:

- Jerzy Biel- Prezes Zarządu - 274,7 tys. zł

- Cecylia Potera- Prokurent - 122,7 tys. zł

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

Wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółkę w roku 2009 wyniosło odpowiednio:

Lucjan Piłśniak- Przewodniczący RN do 22.04.2009r - 0,0 tys. zł

Lesław Wojtas- Zastępca Przewodniczącego RN do 25.05.2009r - 1,5 tys. zł

Grzegorz Rysz- Sekretarz RN do 27.05.2009r, Przewodniczący RN od 27.08.2009r - 12,0 tys. zł oraz 67,2 tys. zł z tytułu obsługi prawnej

Maciej Frankiewicz- Członek RN do 22.04.2009r i od 27.08.2009r - 5,4 tys. zł

Anna Piłśniak- Członek RN do 27.08.2009r - 5,4 tys. zł

Janina Budzińska- Członek RN od 22.04.2009r do 10.07.2009r - 3,4 tys. zł

Paweł Kołodziejczyk- Członek RN od 22.04.2009r do 25.05.2009r, Z-ca Przewodniczącego RN od 27.08.2009r - 6,9 tys. zł

Urszula Piłśniak - Członek RN od 22.04.2009r do 27.08.2009r - 5,4 tys. zł

Michał Tarnawski- Przewodniczący RN od 22.04.2009r do 27.05.2009r - 3,0 tys. zł

Bogusław Stabryła- Członek RN od 27.08.2009r - 5,4 tys. zł

Joanna Szajnowska- Sekretarz RN od 27.08.2009r - 5,4 tys. zł

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w Spółkach Grupy Kapitałowej otrzymali:

Jerzy Burtan- 15,3 tys. zł

Zygmunt Winnicki- 38,7 tys. zł

Marcin Kołtun- 36,6 tys. zł

Wynagrodzenia osób związanych z osobami zarządzającymi i nadzorującymi-

Grażyna Rysz- 31,7 tys.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączną liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji i udziałów Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2009r przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej Emitenta	Firma Spółki	Stanowisko w Spółkach Grupy	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna udziałów/akcji w zł	Procentowy udział w kapitale Spółki	Zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2008r
					31.12.2009	31.12.2008r
Biel Jerzy	Beef-San	Prezes Zarządu Beef-San	404 999	404 999	0,77 %	bz
Potera Cecylia	Beef-San	Prokurent Beef-San	1 850	1 850	0,004 %	bz
Rysz Grzegorz	Beef-San	Sekretarz RN Beef-San do 27.05.09. Przewodniczący RN od 27.08.09	7 500	7 500	0,014 %	bz
Frankiewicz Maciej	Beef-San	Członek RN Beef San do 22.04.09 i od 27.08.09	0	0	0	0
Kołodziejczyk Paweł	Beef-San	Członek RN Beef San od 22.04.09 do 25.05.09 i od 27.08.09	0	0	0	0
Stabryła Bogusław	Beef-San	Członek RN Beef San od 27.08.09	0	0	0	0
Szajnowska Joanna	Beef-San	Sekretarz RN Beef San od 27.08.09	0	0	0	0

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

Na dzień 31.12.2009r 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	PBS Sanok	20.795.422	39,79	20.795.422	39,79

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

W 2009 roku miały miejsce następujące transakcje zmieniające proporcje posiadanych akcji:

1. 20.01.2009r Lucjan Pilśniak –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).
3. 12.06.2009r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku nabył w dniu 12.06.2009r na rynku wtórnym w wyniku zlecenia pakietowego 5.226.000 sztuk akcji. Po dokonaniu transakcji PBS w Sanoku posiada 5.226.050 sztuk akcji, co stanowi 10,0001% kapitału zakładowego spółki.(Raport 34/2009).
4. 16.06.2009r pan Lucjan Pilśniak poinformował, że w dniu 12.06.2009r zbył 28.060.705 sztuk akcji. Jego stan posiadania spadł z 28.060.705 akcji, co stanowiło 53,69% kapitału zakładowego spółki do 0%. (Raport bieżący 35/2009).
5. 18.06.2009r IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami zawiadomił, że w dniu 15.06.2009r nabył 5.226.000 sztuk akcji Beef-San i posiada obecnie 5.226.000 sztuk akcji, co stanowi 10% kapitału zakładowego Spółki. (Raport 37/2009).
6. 24.07.2009r Podkarpacki Bank Spółdzielczy w wyniku realizacji wezwania na sprzedaż akcji Beef-San S.A, nabył 15.569.372 szt. Akcji. W wyniku tego nabycia Podkarpacki Bank Spółdzielczy posiada 20.795.422 szt. Akcji, co stanowi 39,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz daje 39,79% głosów na WZA. (Raport bieżący 47/2009).
7. 06.08.2009r IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami zawiadomił, że w dniu 29.07.2009r zbył 5.226.000 sztuk akcji (10% kapitału zakładowego) Beef-San i nie posiada obecnie żadnych akcji Spółki. (Raport 50/2009 skorygowany Raportem 53/2009).

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

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia.

26. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W Spółce nie ma systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Powyższe ograniczenia nie występowały.

28 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 oraz 2009 roku oraz badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za 2008 rok . Spółka zawarła z Biurem Usług Księgowych „Bilans” umowy na przeglądy jednostkowe i skonsolidowane wg MSR/MSSF w dniu 05.06.2009r. Przewidywany umowami zakres przeglądu 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 przegląd sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 8 tys. zł. netto.

Za przeprowadzony badanie roczne za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane wyniosła 14 tys. zł. netto.

Ponadto audytor w roku 2009 otrzymał wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy.

Sanok, 15.03.2010r

Jerzy Biel- Prezes Zarządu
Cecylia Potera- Prokurent