



Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku
ul. Mickiewicza 29

Telefon: 013/46 311 51; Fax.: 013/46 348 16

Sprawozdanie
z działalności Spółki
z a 2005 r.

Sanok, marzec 2006 r.

Spis treści

I.	Informacje ogólne o Spółce.....	2
II.	Informacje o objaśnienia do bilansu, i rachunku zysków i strat.....	3
III.	Sytuacja ekonomiczno – finansowa	11
IV.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	12
V.	Źródła zaopatrzenia i rynki zbytu.....	13
VI.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.....	13
VII.	Znaczące umowy dla działalności Spółki.....	14
VIII.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	15
IX.	Kredyty i zobowiązania.....	15
X.	Pożyczki i gwarancje.....	15
XI.	Emisja papierów wartościowych.....	15
XII.	Prognozy wyników finansowych.....	15
XIII.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	15
XIV.	Prognoza rozwoju.....	16
XV.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	17
XVI.	Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących..	17
XVII.	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień ogłoszenia raportu.....	18
XVIII.	Akcjonariat.....	18

Sprawozdanie z działalności „Beef-San” Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku

I. Informacje ogólne o Spółce.

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01.01.2005r.-31.12.2005r. i zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (Dz. U. 121/94 poz. 591 z późniejszymi zmianami – tekst jednolity Dz. U. 76/2002 poz. 694) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z § 53 i § 57 załącznik nr 3 regulaminu rynku nieurzędowego GPW uchwalonego Uchwałą nr 10/1028/2004 Rady Giełdy z dnia 03.03.2004r z późniejszymi zmianami.

Rys historyczny.

Spółka „Beef-San” S.A. powstała w wyniku procesów prywatyzacyjnych, na bazie dawnego przedsiębiorstwa państwowego, działającego w Sanoku jako Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego. W dniu 11 grudnia 1991r. aktem notarialnym Rep A nr 1048/91 Spółka została zawiązana i w dniu 27 stycznia 1992r. wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Krośnie po numerem 331.

Kapitał Akcyjny Spółki wyniósł 1.550.000,- zł.

Założycielami Spółki było 619 osób fizycznych, pracowników byłego Przedsiębiorstwa Przemysłu Mięsnego w Sanoku. Po założeniu Spółki żaden z założycieli nie posiadał powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. W sierpniu 1992r. podpisana została umowa pomiędzy Likwidatorem Przedsiębiorstwa Przemysłu Mięsnego a Zarządem „Beef-San” S.A., na mocy której z dniem 1 kwietnia 1992r. przyjęła do odpłatnego korzystania mienie likwidowanego Przedsiębiorstwa Przemysłu Mięsnego w Sanoku. Z dniem 10 czerwca 1999r. nastąpiło przeniesienie własności mienia Skarbu Państwa po zlikwidowanym przedsiębiorstwie państwowym na rzecz „Beef-San” S.A. W 1996r. Spółka nabyła również likwidowane Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Przemyśle. W latach 1999-2002r. następowało stałe pogorszenie się sytuacji finansowej i ekonomicznej Spółki. Błędne decyzje z zarządzaniu Spółką powodujące ponoszenie wysokich kosztów utrzymania Zakładów oraz brak działań modernizacyjnych doprowadziły do utraty konkurencyjności na rynku mięsnym. W związku z tym sytuacja w Spółce była tak poważna, iż wymagała gruntownych i radykalnych działań naprawczych. Zadłużenie Spółki wobec Banków oraz innych kontrahentów wyniosło ponad 13,5 mln zł przy aktywach obrotowych na poziomie 5,6 mln zł.

Nowy Zarząd podjął w lipcu 2002 r. decyzję o wprowadzeniu programu naprawczego, od realizacji którego uzależnione było dalsze istnienie Spółki.

Główne elementy programu naprawczego to:

- Zawarcie ugody z Bankami w sprawie spłaty kredytów
- Zawarcie ugody z wierzycielami w ramach postępowania układowego

- Restrukturyzacja zatrudnienia
- Sprzedaż zbędnego niewykorzystanego majątku trwałego w tym nieruchomości w Sanoku i Przemyśle.

Do końca 2005r. udało się Spółce zrealizować prawie wszystkie elementy założonego programu naprawczego.

Rozpoczęty w II półroczu 2002r. i w roku 2003 pierwszy etap restrukturyzacji obejmujący koncentrację działalności na uboju i rozbiorze mięsa wołowego, restrukturyzację dystrybucji własnej oraz restrukturyzację zatrudnienia przyniósł już pozytywne efekty pod koniec 2003r.

W 2004r. Spółka przystąpiła do drugiego etapu restrukturyzacji, który miał doprowadzić do powstania nowej ubojni i rozbieralni mięsa wołowego oraz do zaprzestania prowadzenia działalności operacyjnej w Zakładzie w Sanoku. Drugi etap restrukturyzacji był koniecznością, gdyż wiązał się z brakiem dostosowania zakładu do wymogów unijnych i zbyt wysokimi kosztami tego dostosowania. Nowa ubojnia miała powstać na terenach położonych w Sanoku, a stanowiących część Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro- Park Mielec.

Z powodu protestów społecznych, plan realizacji inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zakończył się niepowodzeniem. Opór społeczny przeciwko nowej inwestycji był tak duży, że Spółka wycofała się z projektu, pomimo tego, że w związku z jej planowaniem objęto udziały w Spółce „Carpatia-Meat” Sp. z o.o., która uzyskała już zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz nabyła nieruchomość pod kątem wykorzystania jej w procesie inwestycyjnym.

W czerwcu 2004r. Spółka zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej w Zakładzie Sanok, zaś w II połowie 2004r. dokonano sprzedaży nieruchomości.

Działalność operacyjną w zakresie rozbioru mięsa wieprzowego i wołowego przeniesiono do Chłodni Składowych w Zarszynie, gdzie prowadzono ją do końca 2005r. Działalność w zakresie uboju wołowego prowadzono i prowadzi się nadal w ubojniach obcych na zasadzie uboju usługowego (głównie w Zakładach Mięsnych w Dębicy).

II. Informacje i objaśnienia do bilansu, i rachunku zysków i strat

Informacja zawiera nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat wyjaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy.

Bilans Spółki na 31.12.2005 r. zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumami bilansowymi w kwocie	11 499 297,36 zł
oraz stratą netto w kwocie	- 3 827 818,51 zł

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2005 r. było sprawozdanie finansowe na 31.12.2004 r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumy bilansowe w kwocie	15 037 777,99 zł
oraz zysk netto w wysokości	3 127 888,96 zł

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 dokonał podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych „AdAc” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Sprawozdanie finansowe za 2004 r. zatwierdzone zostało Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Beef – San” Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku z dnia 17.06.2005 r. Zysk za 2004 r. zgodnie z Uchwałą nr 2 ZWZA z dnia 17.06.2005 r. przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych.

AKTYWA

Aktywa bilansu na 31.12.2005 r. wynoszą	11 499 297,36 zł
i są niższe w porównaniu do stanu na początek okresu sprawozdawczego o	3 538 480,63 zł

Zmiany w poszczególnych składnikach majątkowych przedstawiają się następująco:

- Aktywa trwałe – zmniejszenie o	642 439,45 zł
- Aktywa obrotowe – zmniejszenie o	2 896 041,18 zł

1. Aktywa trwałe w strukturze aktywów stanowią 81,4% i obejmują:

• rzeczowe aktywa trwałe	1 071 180,07 zł
• inwestycje długoterminowe (udziały, akcje)	7 512 924,35 zł
• długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	772 018,80 zł

1.1. Wartości niematerialne i prawne w bilansie nie występują.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w bilansie na 31.12.2005 r. wykazane zostały w wartości netto w kwocie 1 071 180,07 zł

w tym:

a) środki trwałe	1 071 180,07 zł
b) środki trwałe w budowie	-

Zmiany stanów środków trwałych na przestrzeni 2005 r. przedstawiały się następująco:

Wartość brutto na 31.12.2004 r.	5 516 649,83 zł
Zwiększenia	144 478,78 zł
Zmniejszenia	1 448 388,03 zł
Wartość brutto na 31.12.2005 r.	4 212 740,54 zł
Umorzenie stan na 31.12.2004 r.	3 662 782,39 zł
Zwiększenia	231 726,23 zł
Zmniejszenia	1 214 210,04 zł
Stan na 31.12.2005 r.	2 680 298,58 zł
Wartość netto na 31.12.2005 r.	1 532 441,96 zł
Odpisy aktualizacyjne na 31.12.2005 r.	461 261,89 zł
Wartość bilansowa netto na 31.12.2005 r.	1 071 180,07 zł

Stopień umorzenia środków trwałych na 31.12.2005 r. wynosi 63,62%.

Spółka w okresie sprawozdawczym amortyzowała środki trwałe według stawek określonych (Dz.U. Nr 54/2000 r. poz.654 z późniejszymi zmianami) oraz planem amortyzacji na 2005 r. Określony Zarządzeniem nr 2 Prezesa Zarządu z dn.10.05.2005 r.

W bilansie na 31.12.2005 r. środki trwałe wykazane zostały w wartości netto, to jest po zmniejszeniu wartości brutto o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie:

Wartość na 01.01.2005 r. 231 552,08 zł

Wartość na 31.12.2005 r. 0,00 zł

Środki trwałe w budowie obejmowały 5 zadań inwestycyjnych, które zostały zakończone i przyjęte do ewidencji.

1.3. Inwestycje długoterminowe – wartość bilansowa	7 512 924,35 zł
obejmuje:	
- nieruchomości w kwocie	5 089 324,35 zł
- udziały w następujących podmiotach gospodarczych	2 423 600,00 zł
• Carpatia Meat Spółka z o.o. Sanok	2 375 000,00 zł
• Duet Spółka z o.o. Sanok	25 000,00 zł
• Agencja Rozwoju Regionalnego KARPATY S.A. Krosno	10 000,00 zł
• Wytwórnia Wędlin i Konserw IGLOOMEAT-SOKOŁÓW Spółka z o.o.	13 200,00 zł
• Spółdzielnia Mieszkaniowa „SAN” Przemysł	400,00 zł

W porównaniu do stanu na początek roku – inwestycje długoterminowe wzrosły o 421 000,00 zł w tym:

- Carpatia Meat Spółka z o.o. Sanok wzrost o 406 000,00 zł
- Duet Spółka z o.o. Sanok zakup udziałów w kwocie 25 000,00 zł
- Agencja Rozwoju Regionalnego KARPATY S.A. Krosno – aktualizacja wartości udziałów - 10 000,00 zł

1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie	772 018,80 zł
• koszty giełdy (podwyższenie kapitału) w kwocie	112 910,80 zł
• aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	659 108,00 zł

Koszty związane z wprowadzeniem akcji serii A i B na GPW – zgodnie z Uchwałą Nr 40/A Zarządu Spółki z 12.06.2000 r. rozliczane są w czasie – w okresie 5 lat.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w związku ze stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodów w latach następnych – w roku 2005 nie były korygowane w związku z poniesioną przez Spółkę stratą podatkową.

2. **Aktywa obrotowe** – w strukturze aktywów stanowią 18,6% i w porównaniu do stanu na początek roku są niższe o 2 896 041,18 zł

Wartość bilansowa aktywów obrotowych na 31.12.2005 r.
wynosi 2 143 174,14 zł
i obejmuje:

- Zapasy 204 642,93 zł niższe o 529 392,96 zł
- Należności 1 071 407,89 zł niższe o 326 701,52 zł
- Inwestycje krótkotermin. 811 513,94 zł niższe o 2 014 930,10 zł
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 55 609,38 zł
niższe o 25 016,60 zł

2.1. Zapasy

Wycena bilansowa zapasów dokonana została zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz Zakładowym Planie Kont tj.:

- materiały podstawowe według cen nabycia (średnia ważona)
- wyroby gotowe – po koszcie wytworzenia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny
- towary – po cenach zakupu (wartość ewidencyjna pomniejszona o odchylenia od cen ewidencyjnych towarów i odchylenia VAT)

2.2. Należności krótkoterminowe

na 31.12.2005 r. ukształtowały się na poziomie 1 071 407,89 zł
i były niższe od stanu na początek roku o 326 701,52 zł
W bilansie wykazane zostały w wartościach wymagających zapłaty,
po zmniejszeniu o

- odpisy aktualizacyjne w kwocie 661 733,62 zł

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Saldo w kwocie: 811 513,94 zł
obejmuje:

- Akcje i udziały spółek giełdowych branży mięsnej tj.:

- Sokołów 124 akcje 644,80 zł
- Indykpol 20 akcji 1 200,00 zł

razem 1 844,80 zł

Do bilansu akcje wyceniono według cen rynkowych na 31.12.2005 r., nie wyższych jednak od cen nabycia.

- Środki pieniężne:

Saldo na 31.12.2005 r. wynosi 809 669,14 zł

Obejmuje wszystkie środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych – do bilansu wycenione zostały po ich wartości nominalnej.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 55 609,38 zł obejmują:

- koszty giełdy – podwyższenie kapitału w kwocie 49 200,00 zł
- prenumeratę w kwocie 1 200,00 zł

- ubezpieczenia w kwocie 5 209,38 zł

PASYWA

3. Kapitał własny na 31.12.2005 r. w kwocie 3 399 925,88 zł
obejmuje:

- kapitał zakładowy 4 760 000,00 zł
- kapitał zapasowy 2 644 594,04 zł
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny 1 700 778,30 zł
- stratę z lat ubiegłych - 1 877 627,95 zł
- wynik finansowy netto roku obrotowego (strata) - 3 827 818,51 zł

Zmiany stanu kapitału własnego w ciągu roku przedstawione zostały w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 8 099 371,48 zł
obejmują:

4.1. Rezerwy na zobowiązania w tym: 204 807,00 zł
- świadczenia emerytalne i inne 184 807,00 zł
- koszty czynszu od wypowiedzianych umów 20 000,00 zł

4.2. Zobowiązania długoterminowe: 2 116 475,94 zł
Stan na 31.12.2005 r.
w tym:
- kredyty bankowe w kwocie 1 102 000,00 zł
wykazano w bilansie w wartościach nominalnych zmniejszonych o raty, których termin płatności przypada w roku następnym po dniu bilansowym.
- zobowiązania wobec wierzycieli – zatwierdzonego postępowania układowego 1 014 475,94 zł.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne 4 769 707,33 zł
na 31.12.2005 r. ukształtowały się na poziomie
w tym:
- wobec pozostałych jednostek 4 115 556,37 zł
i obejmują:

- kredyty bankowe 467 027,27 zł
- zobowiązanie z tytułu dostaw i usług 3 004 362,74 zł
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych 381 929,12 zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 129 310,86 zł
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 132 926,38 zł
- fundusze specjalne 654 150,96 zł

Kredyty wynikają z zawartych umów kredytowych.

W bilansie zarówno kredyty jak i pozostałe zobowiązania wykazane zostały w kwotach wymagających zapłaty.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe przychodów w bilansie na 31.12.2005r. wykazane zostały w kwocie 1 008 381,21 zł

Saldo obejmuje:

- subwencje Fundacji na cele inwestycyjne Spółki 50 141,22 zł
- warunkowe umorzenie zobowiązań układowych 958 239,99 zł

Środki Fundacji umarzone są na dobro przychodów operacyjnych do wysokości amortyzacji.

Przychody operacyjne z w/w tytułu oraz amortyzacja środków trwałych nie stanowią przychodów i kosztu uzyskania przychodu w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych.

Sytuacja finansowa Spółki w 2005 r. uległa pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego:

- relacja aktywów i pasywów jest niekorzystna, gdyż kapitały stałe (tj. kapitały własne, rezerwy i zobowiązania długoterminowe) nie pokrywają aktywów trwałych (pokrycie 61,1 %) – w roku ubiegłym 95,4%
- zobowiązania krótkoterminowe przewyższają znacznie aktywa obrotowe co świadczy o pogorszeniu płynności finansowej Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 41,5% pasywów, natomiast aktywa obrotowe tylko 18,6% aktywów.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

na dzień 31.12.2005 r. wykazuje :

po stronie przychodów:

- przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi 27 208 522,20 zł
- pozostałe przychody operacyjne 562 942,47 zł
- przychody finansowe 86 617,68 zł

Razem przychody 27 858 082,35 zł

po stronie kosztów:

- koszty działalności operacyjnej 30 386 448,99 zł
- pozostałe koszty operacyjne 994 039,78 zł
- koszty finansowe 305 412,09 zł

Razem koszty 31 685 900,86 zł

- strata brutto - 3 827 818,51 zł
- strata netto - 3 827 818,51 zł

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym:

Zysk (strata) brutto	-3 827 818,51
Korekta przychodów:	
- subwencje (7603)	-29 782,68
- naliczone odsetki od lokat (750/3)	-12 063,02
- umorzone odsetki Mysław (750/2 - część)	
- wycena bilansowa rozrachunków (753/7-część)	-945,04
- wycena bilansowa papierów wartościowych (7504)	
- cofnięte odpisy aktualizujące należności(760/5/3)	-8 682,74
- cofnięte odpisy aktualizujące materiały (760/4)	-64 000,71
Razem	-115 474,19
Wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu:	
- składki PFRON 46001002	41 702,80
- odsetki od zobowiązań budżetowych (752/3)	13 355,07
- odsetki naliczone od zobowiązań 751/3część	143 085,92
- amortyzacja leasing środków trwałych	16 570,92
- wynagrodzenia	165 046,58
- składki ZUS	92 606,91
- wartość netto zlikwidowanych środków w obcych obiektach	95 729,37
- amort. śr. trw. sfinansowanych z subwencji i koszty giełdy serie A i B	29 782,68
- odsetki od zobowiązań nie zapłacone	976,00
- koszty reprezentacji i reklamy ponad limit	
- utworzone rezerwy na należności z tyt. dostaw i usług	69 690,87
- naliczone koszty czynszu od wypowiedzianej umowy	20 000,00
- rezerwa na wypłaty odpraw dla zwalnianych pracowników	160 080,00
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	24 727,00
- przecena wyrobów (761/8/1)	161 462,45
- wycena bilansowa papierów wartościowych 752/7	178,60
- darowizny 761/5	890,00
- aktualizacja aktywów finansowych (752/5)	10 000,00
- aktualizacja wartości środków trwałych 761/81	461 261,89
- inne koszty (76187)	16 882,29
-fundusz socjalny nie przekazany na rachunek	
-kary za naruszenie ochrony środowiska (7619)	
Razem	1 524 029,35
Zwiększenie kosztów:	
- rozliczenie międzyokresowe kosztów czynne - opłata leasingowa	24 749,27
- zapłacone w 2005r. odsetki od zobowiązań naliczone w 2004r.	24 651,81
- rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	19 273,00
Razem	68 674,08
Dochód (3+4+5-6)	-2 487 937,43

Koszty w układzie rodzajowym

	Kwota	Struktura
- amortyzacja	190 767,53	0,9
- zużycie materiałów	15 207 252,00	72,6
- energia	284 534,32	1,4
- usługi transportowe	388 535,18	1,9
- usługi remontowe	64 417,87	0,3
- pozostałe usługi obce	1 843 014,72	8,8
- wynagrodzenia	2 035 216,31	9,7
- świadczenia na rzecz pracowników	463 895,06	2,2
- podatki	381 358,63	1,8
- usługi bankowe	22 900,07	0,1
- podróże służbowe	15 551,09	0,1
- pozostałe koszty	39 677,02	0,2
	20 937 119,80	100%

W strukturze kosztów w układzie rodzajowym największy udział wykazują:

• zużycie materiałów	72,6 %
• wynagrodzenia	9,7 %
• pozostałe usługi obce	8,8 %
• świadczenie na rzecz pracowników	2,2 %

Wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat na 31.12.2005 r.
w kwocie - 3 827 818,51 zł
obejmuje wyniki na:

• sprzedaży	- 3 177 926,79 zł
• działalności operacyjnej	- 3 609 024,10 zł
• działalności gospodarczej	- 3 827 818,51 zł

Istotny wpływ na wynik roku 2005 ma znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego spowodowany głównie obniżeniem marży realizowanej na sprzedaży eksportowej (niski kurs euro).

Działania porządkujące stan firmy w obszarze organizacyjnym, operacyjnym, majątkowym i finansowym zamykające okres trudnej i długiej restrukturyzacji Spółki miały również wpływ na poniesioną stratę z całokształtu działalności. Dokonano:

- aktualizacji wartości maszyn i urządzeń na kwotę	438 tyś. zł
- aktualizacji wartości środków transportu na kwotę	23 tyś. zł
- przeceny zapasów, materiałów i produktów gotowych na kwotę	160 tyś. zł
- aktualizacji wartości należności na kwotę	247 tyś. zł
- rezerwy na zobowiązania pracownicze	185 tyś. zł
- rezerwy na koszty wypowiedzianych umów	20 tyś. zł

- korekty podatku od nieruchomości na kwotę 200 tys. zł

Łączny skutek tych działań, obciążających koszty Spółki to kwota 1 273 tys. zł

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony został metodą pośrednią – na 31.12.2005 r. wykazuje:

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 1 860 435,35 zł
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 169 018,67 zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+ 14 702,52 zł
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 2 014 751,50 zł
w tym:	
środki pieniężne na początek okresu	2 824 420,64 zł
środki pieniężne na koniec okresu	809 669,14 zł

ZATRUDNIENIE I PŁACE

Przeciętne zatrudnienie w 2005 r. wynosiło w Spółce 119 osób, na 31.12.2005r. wyniosło 100 osób, a średnia płaca ukształtowała się na poziomie 1 254,27 zł.

III. Sytuacja ekonomiczno – finansowa

Ocenę sytuacji ekonomiczno- finansowej Spółki w oparciu o wskaźniki rentowności oraz płynności prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	j.m.	2005	2004
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. zł)	18.360	24.885
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	-3.178	-3.141
Wynik operacyjny	(tys. zł)	-3.609	2.830
Wynik brutto	(tys. zł)	-3.528	2.469
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-3.828	3.128
Rentowność sprzedaży	%	-17,3%	-5,2%
Rentowność działalności operacyjnej	%	-19,6%	11,4%
Rentowność brutto	%	-20,8%	9,9%
Rentowność netto	%	-20,8%	12,6%
Wskaźnik bieżącej płynności		0,45	1,21
Wskaźnik płynności szybkiej		0,26	1,04
Wskaźnik natychmiastowy		0,18	0,68

Wszystkie prezentowane wskaźniki wskazują na ogólne pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki.

Jest to wynikiem kontynuowania procesu restrukturyzacji Spółki.

IV. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.

Przedmiotem działalności Spółki jest skup żywca wołowego i wieprzowego, ubój, rozbiór mięsa, sprzedaż wytworzonych produktów i innych komplementarnych wyrobów spożywczych we własnej sieci sklepów detalicznych oraz handel międzynarodowy w zakresie wołowiny.

Wielkość i strukturę przedmiotową przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania w 2004r. obrazują poniższe zestawienia:

Sprzedaż netto/zt				
	2004	%	2005	%
Mięso wołowe, wieprzowe	11.624.057 zł	46,71%	8.893.639 zł	48,44%
Wędliny	5.466.196 zł	21,97%	4.299.311 zł	23,42%
Półtusze wołowe	3.100.229 zł	12,46%	3.467.781 zł	18,89%
Podroby	507.121 zł	2,04%	425.340 zł	2,32%
Skóry surowe	662.580 zł	2,66%	258.405 zł	1,41%
Skóry konserwowane	161 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Tłuszcze surowe	302.698 zł	1,22%	123.151 zł	0,67%
Artykuły UAU	12.440 zł	0,05%	3.086 zł	0,02%
Półtusze wieprzowe	738.286 zł	2,97%	26.130 zł	0,14%
Konserwy	25.823 zł	0,10%	15.575 zł	0,08%
Ćwierci wołowe	1.108.617 zł	4,45%	0 zł	0,00%
Tłuszcze topione	37.676 zł	0,15%	23.094 zł	0,13%
Kości	11.837 zł	0,05%	19.784 zł	0,11%
Żywiec	0 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Podroby pozostałe	49.500 zł	0,20%	31.444 zł	0,17%
Tusze cielęce	0 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Elementy konfekcjonowane	75.405 zł	0,30%	6821 zł	0,04%
Przyprawy	95 zł	0,00%	0 zł	0,00%
Wędzonki, wędliny plasterkowane	0 zł	0,00%	3.259 zł	0,02%
Usługi	534.868 zł	2,15%	22.630 zł	0,12%
Towary obce i materiały	627.326 zł	2,52%	741.129 zł	4,04%
Razem:	24.884.916 zł	100%	18.360.577 zł	100,00%

Sprzedaż w kilogramach				
	Rok 2004	Rok 2005	Różnica	%
Mięso wołowe, wieprzowe	1.835,79	1.510,657	-325,136	82,29%
Wędliny	615,040	430,696	-184,345	70,03%
Półtusze wołowe	579,330	446,983	-132,347	77,16%
Podroby	162,384	178,227	15,843	109,76%
Skóry surowe	5,061	1,942	-3,119	38,37%
Skóry konserwowane	23	0	-23	0,00%
Tłuszcze surowe	163,005	63,616	-99,388	39,03%
Artykuły UAU	1.078,405	737,520	-340,885	68,39%
Półtusze wieprzowe	117,852	4,142	-113,710	3,51%
Konserwy	8,835	4,821	-4,014	54,57%
Ćwierci wołowe	142,731	0	-124,731	0,00%
Tłuszcze topione	11,308	4,649	-6,658	41,12%
Kości	26,957	18,756	-8,202	69,58%
Żywiec	0	0	0	0,00%
Podroby pozostałe	24,475	7,218	-17,257	29,49%
Tusze cielęce	0	0	0	0,00%
Elementy konfekcjonowane	6,437	718	-5,719	11,16%
Przyprawy	475	0	-475	0,00%
Wędzonki, wędliny plasterkowane	0	172	172	0,00%
Usługi	0	0	0	0,00%
Towary obce i materiały	0	0	0	0,00%
Razem:	4.778,110	3.410,118	-1.367,992	71,37%

Jak wynika z powyższych tabel ogółem sprzedaż wyrobów i usług zarówno ilościowo jak i wartościowo w porównaniu do roku 2004 znacznie się obniżył. Jest to efektem prowadzonego w Spółce procesu restrukturyzacji. Pomimo ogólnego spadku sprzedaży w 2005r. wzrósł udział sprzedaży mięsa wołowego i wieprzowego w ogólnych przychodach Spółki. Ten dział zajmuje dominującą pozycję z blisko 50% udziałem. Wzrosła również sprzedaż półtuszy wołowych i stanowi około 19% obrotów. Spółka praktycznie zlikwidowała prowadzenie działalności usługowej o czym świadczy spadek udziału usług w przychodach. Wartościowo obniżyła się sprzedaż wędlin a jej udział w przychodach wynosi ok. 20%.

V. Źródła zaopatrzenia i rynki zbytu.

1. Źródła zaopatrzenia

„Beef-San” realizuje produkcję głównie w oparciu o krajowe źródła zaopatrzenia. Jest to żywiec skupowany przez obce punkty skupu zlokalizowane w województwie podkarpackim, lubelskim oraz podlaskim jak również bezpośrednio od producentów żywca. W zakresie zaopatrzenia występuje wyższe ryzyko związane z sezonowością podaży i wahaniami cen surowca oraz jego specyfiką.

2. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu „Beef-San” S.A. jest rynek krajowy, na którym Spółka lokuje 90% wartości sprzedaży, głównie w województwie podkarpackim oraz małopolskim i śląskim.

W zakresie sprzedaży mięsa wołowego udział w sprzedaży w województwie podkarpackim wynosi ok. 30%. Mocną stroną „Beef-San” S.A. jest własna sieć handlowa składająca się z 20 punktów sprzedaży, zlokalizowanych na terenie województwa podkarpackiego, poprzez którą Spółka realizuje 60% przychodów ze sprzedaży. Pozostała sprzedaż skierowana jest do odbiorców zewnętrznych zainteresowanych przede wszystkim zakupem ćwierci i elementów wołowych, skór oraz podrobów. Spółka systematycznie intensyfikuje działania proeksportowe. Dzięki temu udział eksportu w przychodach wyniósł w 2005r. około 4% i stale rośnie.

Strukturę terytorialnej sprzedaży przedstawia poniższa tabela

	Rok 2004	%	Rok 2005	%
Austria	294.754 zł	1,18%	6.532 zł	0,04%
Italia	545.403 zł	2,19%	0 zł	0,00%
Francja	0 zł	0,00%	63.292 zł	0,34%
Holandia	0 zł	0,00%	36.160 zł	0,20%
Słowenia	0 zł	0,00%	543.565 zł	2,96%
Ukraina	109.182 zł	0,44%	0 zł	0,00%
Polska	23.935.578 zł	96,19%	17.711.128 zł	96,46%
Razem:	24.884.916 zł	100,00%	18.360.577 zł	100,00%

VI. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2005r.

Za najważniejsze wydarzenia oraz czynniki mające wpływ na działalność Emitenta w roku 2005 należy uznać:

- niski kurs euro, utrzymujący się przez większą część roku, powodował obniżenie marż realizowanych przy sprzedaży eksportowej

- Spółka zrezygnowała z prowadzenia działalności w zakresie rozbioru mięsa czerwonego z uwagi na niewielki zakres tej działalności oraz jej nierentowność

- Spółka dokonała zmian w zakresie logistyki towarów do własnej sieci sklepów detalicznych.

Spółka zrezygnowała z prowadzenia własnego magazynu spedycyjnego i rozpoczęła dystrybucję towarów do własnych sklepów w oparciu o współpracę z lokalnymi zakładami mięsnymi. Zmiany te zaczęły skutkować obniżeniem kosztów działalności handlowej.

-Spółka spłaciła kolejne cztery raty układu z wierzycielami

- Utworzono Spółkę z kontrahentem ukraińskim, która ma zajmować się exportem mięsa na Ukrainę. Niestety zmieniające się regulacje po stronie ukraińskiej przeszkadzają w pełnym wykorzystaniu potencjału Spółki

-Spółka powróciła w czwartym kwartale do exportu wołowiny do krajów Unii Europejskiej, w tym zakresie Spółka notuje stały wzrost obrotów i stwarza to nadzieję na poprawę wyników operacyjnych w 2006 rok.

- Bardzo istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy w 2005 roku miały działania porządkujące stan firmy w obszarze organizacyjnym, operacyjnym, majątkowym finansowym przed mającymi nastąpić w 2006 roku wydarzeniami związanymi z projektem wprowadzenia na giełdę spółek branży mięsnej „Ajpi” – „Mysław” w oparciu o giełdową Spółkę „Beef-San” S.A.

W aspekcie porządkowania bilansu dokonano :aktualizacji wartości urządzeń i maszyn, aktualizacji wartości środków transportu, przeceny zapasów, materiałów wyrobów gotowych, odpisów aktualizujących wartość należności, rezerw na zobowiązania, korekt podatku od nieruchomości. Łączna wartość odpisów wyniosła ponad 1.2miliona złotych, co w sposób znaczący pogorszyło wynik netto za rok 2005.

- 27.01.2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Beef-San” S.A., które uchwaliło dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F / odpowiednio 32.311.457 i 12.000.000 sztuk akcji /Akcje serii E mają być objęte w zamian za udziały w Spółce „Ajpi” Sp. z o.o. Akcje serii F będą kierowane do inwestorów kwalifikowanych w zamian za wkłady pieniężne.

Uchwały WZA stanowią kolejny krok, który przybliży powstanie grupy spółek mięsnych o znaczącym potencjale przychodowym i dochodowym.

VII. Znaczące umowy dla działalności Spółki.

W 2005r. Spółka zawarła następujące umowy.

1. Umowa ugody z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku obejmująca zadłużenie wobec Banku z tytułu udzielonego w 2002r. kredytu obrotowego oraz kredytu inwestycyjnego. Ugoda dotyczyła rozłożenia na raty pozostałej do spłaty kwoty 1.240 tys zł - do 31.05.2015r.

2. Umowa o kredyt obrotowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w kwocie 400 tys. zł na okres od 01.01.2005 – 31.12.2006r.

Poza powyżej przedstawionymi umowami Spółka nie zawarła żadnych znaczących umów.

VIII. Powiązanie organizacyjne i kapitałowe.

„Beef-San” S.A. posiada udziały w dwóch podmiotach zależnych:

- „Carpatia-Meat” Sp. z o.o. w Sanoku – 4.750 udziałów o łącznej wartości 2.375 tys. zł co stanowi 99,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki.
- „Duet” Sp. z o.o. w Sanoku - 500 udziałów o wartości 25 tys. zł co stanowi 50% udziału w kapitale zakładowym.

Wzajemne transakcje pomiędzy Spółką a jednostkami zależnymi za rok 2005 wyniosły ok. 1.600 tys. zł.

IX. Kredyty i zobowiązania.

1. „Beef-San” S.A. na koniec 2005r. posiada zadłużenie w Podkarpackim Banku Spółdzielczym w kwocie 1,569 tys. zł z tytułu kredytów, o których informowano w punkcie IV.

2. Spółka posiada zobowiązania wobec wierzycieli, wynikające z zatwierdzonego postępowania układowego. W 2005r. spłacono kolejne 4 raty zobowiązania – w kwocie 400 tys. zł. Zobowiązania wynikające z układu realizowane są zgodnie z harmonogramem spłat.

X. Pożyczki i gwarancje.

Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, poręczeń ani gwarancji jednostkom powiązanym oraz pozostałym.

XI. Emisja papierów wartościowych.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

XII. Prognozy wyników finansowych.

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych za 2005r. Wyniki finansowe wykazywane w raporcie rocznym nie wykazują różnic w stosunku do przekazanych w raporcie kwartalnym za IV kw. 2005r.

XIII. Podstawowe ryzyka i zagrożenia.

Po okresie trzyletniej, głębokiej restrukturyzacji, sprawą priorytetową dla Spółki jest zrealizowanie projektu kapitałowego, polegającego na wprowadzeniu na giełdę w oparciu o emitenta grupy Spółek mięsnych – „Ajpi”- „Mysław” oraz pozyskanie środków finansowych w drodze emisji akcji skierowanej do inwestorów kwalifikowanych. Do końca lutego 2006 zrealizowane zostały dwa kroki związane

z tym projektem: 27.01.2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło dwie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E i F.

W dniu 20.02. 2006 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Beef-San Zakłady Mięsne S.A. w Sanoku kontroli nad Ajpi Sp. z o.o. w Mysłowicach.

W chwili obecnej prowadzone są prace nad prospektem emisyjnym, który do końca marca powinien być złożony do Komisji Papierów Wartościowych.

Podstawowym ryzykiem i zagrożeniem dla dalszego funkcjonowania Spółki jest niepewność czy planowane emisje dojdą do skutku. Szczegółowy wykaz ryzyk związanych z emisjami znajdzie swoje miejsce w prospekcie emisyjnym Emitenta.

W zakresie działalności operacyjnej priorytetem jest wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka chce to osiągnąć głównie poprzez wzrost sprzedaży exportowej wołowiny do krajów Unii Europejskiej.

Głównym ryzykiem i zagrożeniem dla poziomu sprzedaży exportowej będą następujące czynniki:

- utrzymujący się niski kurs euro obniża rentowność tej działalności
- duża konkurencja wśród podmiotów zajmujących się exportem oraz spadające pogłowie bydła prowadzić może do pogorszenia sytuacji podaźowej na rynku bydła w Polsce.

W 2006 roku Spółka zamierza rozpocząć również export żywca wołowego.

W chwili obecnej Spółka jest na etapie certyfikacji bazy żywca wołowego w Zarszynie przez odpowiednie służby weterynaryjne jako bazy exportowej. Proces ten prowadzony jest w oparciu o podmiot zależny – Spółkę „Carpatia-Meat”, która wykonała gruntowny remont istniejących obiektów celem dostosowania ich do obowiązujących przepisów w zakresie gromadzenia bydła.

W momencie uruchomienia exportu żywca wołowego, Spółka będzie narażona na te same ryzyka co w przypadku exportu ćwierci wołowych.

XIV. Prognoza rozwoju.

Skuteczne przeprowadzenie dwóch planowanych emisji akcji serii E i F doprowadzi do powstania zupełnie nowego, jakościowo odmiennego stanu Spółki. Powstanie grupa spółek mięsnych o rocznych przychodach rzędu 250 – 300 milionów złotych. Grupa prowadzić będzie zdywersyfikowaną działalność operacyjną, obejmującą takie obszary jak:

- skup, ubój, sprzedaż wołowiny
- rozbiór mięsa wieprzowego, wołowego i drobiowego
- produkcja pełnego zakresu wędlin i mięs kulinarnych
- produkcja półproduktów mięsnych dla potrzeb cateringu i fast foodów
- handel hurtowy mięsa i wędlin

- handel detaliczny w oparciu o sieci sklepów własnych, patronackich i franczyzowych
- export i import artykułów mięsnych

W ramach nowopowstałej grupy spółek z branży mięsnej, w zakresie działalności operacyjnej zadania Spółki – matki będą koncentrować się na rynku żywca wołowego, wołowiny, i jej eksporcie.

Korzyści, jakie winna osiągnąć Spółka w wyniku wprowadzenia na giełdę grupy spółek „Ajpi” – „Mysław” stanowią następujące elementy:

- obniżenie kosztów działalności w obszarze administracyjno-księgowym
- pełny dostęp do kanałów dystrybucyjnych pozostałych spółek z grupy w zakresie wołowiny
- dostęp do know-how w zakresie funduszy pomocowych i strukturalnych
- racjonalizacja zarządzania i kontroli w zakresie handlu detalicznego

Po przeprowadzeniu emisji serii F, do Spółki winny wpłynąć środki finansowe, szacowane na kwotę 20-25 milionów złotych. Środki te przeznaczone będą na rozwój grupy, a w szczególności na:

- fuzje i przejęcia w branży mięsnej
- udział własny przy realizacji projektów inwestycyjnych z wykorzystaniem funduszy unijnych
- częściową spłatę kredytów celem obniżenia kosztów finansowych
- rozwój własnej sieci sklepów detalicznych
- przyspieszenie cyklu płatności za surowiec celem uzyskania dodatkowej marży

Zakończenie procesu plasowania emisji na rynku kapitałowym oraz objęcie udziałów w Spółce „Ajpi” w zamian za akcje Spółki „Beef-San” S.A. planowane jest na czerwiec 2006 roku, dlatego pełne efekty realizowanego projektu znajdą swoje odbicie w sprawozdaniach skonsolidowanych Spółki za trzeci i czwarty kwartał bieżącego roku.

XV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących .

W roku 2005 nie było w Spółce zmian w składzie osób zarządzających.

W składzie osób nadzorujących wystąpiły zmiany w grudniu 2005r.

- z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Wojciechowski. styczeniu nowym członkiem Rady Nadzorczej Spółki został Pan Lucjan Piłśniak.

XVI. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie wypłacone w 2005r. poszczególnym osobom zarządzającym Spółką wyniosło:

Jerzy Biel	- Prezes Zarządu	154.379,99 zł
Cecylia Potera	- Prokurent	61.735,83 zł

Wynagrodzenie osób nadzorujących w 2005r.
Grzegorz Rysz - 69.407,10 zł z tytułu obsługi prawnej.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia.
Nie udzielano również żadnych pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym.

XVII. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień ogłoszenia raportu.

Jerzy Biel	- Prezes Zarządu	154.999 akcji	- 3,26%
Cecylia Potera	- Prokurent	1.850 akcji	- 0,04%

Członkowie Rady Nadzorczej:

Marcin Kołtun	99.000 akcji	- 2,08%
Lucjan Pilśniak	7.000 akcji	- 0,15%
Grzegorz Rysz	7.500 akcji	- 0,16%
Lesław Wojtas	nie posiada	
Andrzej Staroń	nie posiada	

XVIII. Akcjonariat.

W dniu przekazania raportu rocznego za 2005r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

- Podkarpacki Bank Spółdzielczy 1.660.000 szt. - 34,87%
- Władysław Korzeniowski 360.000 szt. - 7,56%

Pozostali akcjonariusze - to osoby fizyczne, które posiadają poniżej 5% ogólnej liczby akcji.