WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED
HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

COMMITTEE OF MANAGEMENT REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2006

ADRODDIAD A DATGANIADAU ARIANNOL Y PWYLLGOR RHEOLI
AR GYFER Y FLWYDDYN YN DIWEDDU 31 MAWRTH 2006

Registered Number: IP24153R
Rhif Cofrestredig: IP24153R

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Chairman's Report
2005/2006

Dear Fellow Member

During the year 2005/2006 Welsh agriculture witnessed the introduction of the Single Farm Payment as part of the reforms of the Common Agricultural Policy. From now on financial returns to our members will be dependant on the market place. Effective and efficient marketing of our Welsh lamb and Welsh beef will become essential if, as farmers, we are to prosper or even survive under this new regime. As producers we must expect a fair price that reflects our increasing costs which continue to rise due to factors that are totally outside our control.

The Farm Assured Welsh Livestock Scheme remains a very important remit of WLBP and we continue to strive to ensure that the FAWL scheme remains as the most efficient and cost effective scheme of its kind in the UK. We continue to attempt to minimise inspection visits to our member's farms and we now have organic, crops, cereal and dairy farms within our assessment portfolio.

As you will note from the notice convening this year's Annual General Meeting we are proposing to change our name to **Welsh Lamb & Beef Producers Ltd**, which we believe will better describe our current role which since the creation of Hybu Cig Cymru/Welsh Meat Promotions no longer includes the promotion and marketing of Welsh lamb and beef.

During the past year WLBP was successful in securing Objective 1 funds to support the development and preparation of Animal Health Plans for our members farming in the Objective 1 area of Wales. We are confident that very many of our members in the Objective 1 area will take up this opportunity to produce their own Animal Health Plan in conjunction with their vets.

In conclusion I would like to formally thank all my fellow directors and the small dedicated team of staff at WLBP for all their support during the year, and I would like to confirm to you as our members that WLBP will continue to act in your best interests in what remains a challenging but vitally important time for our industry.

Richard Howells, Chairman
Gelli Farm
Cymmer
Port Talbot

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Adroddiad y Cadeirydd
2005/2006

Annwyl Gyd-aelod

Yn ystod y flwyddyn 2005/2006 fe welodd y diwydiant amaethyddol yng Nghymru'r Taliad Sengl yn cael ei gyflwyno fel rhan o ddiwygio'r Polisi Amaethyddol Cyffredin. O hyn ymlaen, bydd enillion ariannol ein haelodau yn dibynnu ar y farchnad. Bydd marchnata Cig Oen Cymru a Chig Eidion Cymru yn effeithiol ac effeithlon yn hanfodol os ydym fel ffermwyr yn mynd i ffynnu neu hyd yn oed oroesi o dan y drefn newydd. Fel cynhyrchwyr, rhaid i ni ddisgwyl pris teg sy'n adlewyrchu ein costau cynyddol sy'n dal i godi oherwydd ffactorau y tu hwnt i'n rheolaeth.

Mae Cynllun Gwarant Fferm Da Byw Cymru yn dal i fod yn rhan bwysig iawn o gylch gwaith Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru (WLBP) ac rydym yn dal i wneud ein gorau glas i sicrhau bod cynllun FAWL yn dal i fod yn fwy effeithiol a chost effeithlon nag unrhyw gynllun arall o'i fath yn y DG. Rydym yn dal i geisio cael cyn lleied o ymweliadau archwilio â phosibl â ffermydd ein haelodau, a bellach mae gennym ffermydd organig, cnydau, grawn a llaeth yn ein portffolio asesu.

Fel y gwelwch yn yr hysbysiad ynglŷn â'r Cyfarfod Cyffredinol Blynyddol eleni, rydym yn bwriadu newid ein henw i **Cynhyrchwyr Cig Oen ac Eidion Cymru Cyf**. Credwn y bydd hyn yn well disgrifiad o'n swyddogaeth bresennol oherwydd ers creu Hybu Cig Cymru nid ydym yn hyrwyddo a marchnata cig oen ac eidion o Gymru.

Yn ystod y flwyddyn ddiwethaf, llwyddodd WLBP i gael arian Amcan 1 tuag at ddatblygu a pharatoi Cynlluniau Iechyd Anifeiliaid i'n haelodau sy'n ffermio yn ardal Amcan 1 yng Nghymru. Rydym yn ffyddiog y bydd llawer o'n haelodau yn ardal Amcan 1 yn manteisio ar y cyfle hwn i gynhyrchu eu Cynllun Iechyd Anifeiliaid ar y cyd â'u milfeddygon.

Wrth gloi, hoffwn ddiolch yn swyddogol i'm holl gyd-gyfarwyddwyr a'r tîm bychan o staff ymroddedig yn WLBP am eu cymorth yn ystod y flwyddyn. Hefyd, hoffwn gadarnhau i chi, ein haelodau, y bydd WLBP yn dal i weithredu er eich lles chi mewn cyfnod hollbwysig sy'n dal i fod yn llawn heriau i'n diwydiant.

Richard Howells, Cadeirydd
Fferm y Gelli
Cymmer
Port Talbot

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Special General Notice of Meeting

Notice is hereby given that a Special General Meeting of Welsh Lamb and Beef Promotions Ltd will be held at 3.30pm at the Plas Antaron Hotel, Southgate, Aberystwyth on Friday 16 March 2007, to consider and if thought fit for approval the following Special Resolution.

"That Welsh Lamb & Beef Promotions Ltd changes it name to Welsh Lamb & Beef Producers Ltd"

Notice of Annual General Meeting

Notice is hereby given that the Annual General Meeting of Welsh Lamb & Beef Promotions will be held at 3.40pm at the Plas Antaron Hotel, Southgate, Aberystwyth, on Friday 16 March 2007.

Agenda

1. To receive minutes of 2005 Annual General Meeting.
2. To confirm the minutes
3. To receive Chairman's Report
4. To receive and adopt financial report for year ending 31 March 2006
5. Appointment of Board (*see notes*)
6. To appoint auditors –
   Whittingham Riddell LLP offer themselves for re-election

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Hysbysiad o Gyfarfod Cyffredinol Arbennig

Rhoddir hysbysiad drwy hyn y cynhelir Cyfarfod Cyffredinol Arbennig o Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru Cyf am 3.30pm yng Ngwesty Plas Antaron, Southgate, Aberystwyth, ddydd Gwener 16 Mawrth 2007, i ystyried ac, os credir ei fod yn addas, i gymeradwyo'r Cynnig Arbennig a ganlyn.

"Bod Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru Cyf yn newid ei enw i Cynhyrchwyr Cig Oen ac Eidion Cymru Cyf"

Hysbysiad o Gyfarfod Cyffredinol Blynyddol

Rhoddir hysbysiad drwy hyn y cynhelir Cyfarfod Cyffredinol Blynyddol Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru am 3.40pm yng Ngwesty Plas Antaron, Southgate, Aberystwyth, ddydd Gwener 16 Mawrth 2007.

Agenda

1. I dderbyn cofnodion Cyfarfod Cyffredinol Blynyddol 2005.
2. I gadarnhau'r cofnodion.
3. I dderbyn Adroddiad y Cadeirydd
4. I dderbyn a mabwysiadu'r adroddiad ariannol ar gyfer y flwyddyn yn diweddu 31 Mawrth 2006
5. I Benodi Bwrdd *(gweler y nodiadau)*
6. I benodi archwilwyr –
   Mae Whittingham Riddell LLP yn cynnig eu hunain i'w hailethol

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Society Information

Directors
Richard Howells
Robyn Benbow
Nick Archdale
Wyn Jones
Aubrey Davies (resigned 9/12/05)
Aled Edwards
Aled Evans
Gill Evans (resigned 9/12/05)
Huw Evans
Richard Evans
Mary Gittins
Philip Morgan
Dafydd Jones
Dyfrig Siencyn
Don Thomas
David Thorp
Tom Tudor
Prydderch Rees
Edward Rees
David Bebb Evans (appointed 9/12/05)

Secretary
W G Jones

Society Number
IP24153R

Registered Office
Gorseland
North Road
Aberystwyth
Ceredigion
SY23 2HE

Auditors
Whittingham Riddell LLP
Chartered Accountants & Registered Auditors
Severn House
Severn Square
Newtown
Powys
SY16 2AG

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Gwybodaeth am y Gymdeithas

Cyfarwyddwyr
Richard Howells
Robyn Benbow
Nick Archdale
Wyn Jones
Aubrey Davies (ymddiswyddodd 9/12/05)
Aled Edwards
Aled Evans
Gill Evans (ymddiswyddodd 9/12/05)
Huw Evans
Richard Evans
Mary Gittins
Philip Morgan
Dafydd Jones
Dyfrig Siencyn
Don Thomas
David Thorp
Tom Tudor
Prydderch Rees
Edward Rees
David Bebb Evans (penodwyd 9/12/05)

Ysgrifennydd
W G Jones

Rhif y Gymdeithas
IP24153R

Swyddfa Gofrestredig
Gorseland
Ffordd y Gogledd
Aberystwyth
Ceredigion
SY23 2HE

Archwilwyr
Whittingham Riddell LLP
Cyfrifwyr Siartredig ac Archwilwyr Cofrestredig
Severn House
Severn Square
Y Drenewydd
Powys
SY16 2AG

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Directors' Report for the Year Ended 31 March 2006

The committee of management present their report and the financial statements for the year ended 31 March 2006.

Statement of Committee of Management's Responsibilities

The committee of management are responsible for preparing the annual report and the financial statements in accordance with applicable law and regulations.

Company law requires the committee of management to prepare financial statements for each financial year. Under that law the directors have elected to prepare the financial statements in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (United Kingdom Accounting Standards and applicable law). The financial statements are required by law to give a true and fair view of the state of affairs of the society and of the profit or loss of the Society for that period. In preparing these financial statements, the committee of management are required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- make judgments and estimates that are reasonable and prudent;
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Society will continue in business.

The committee of management are responsible for keeping proper accounting records that disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the society and enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act 1985. They are also responsible for safeguarding the assets of the society and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

So far as each of the committee of management is aware at the time the report is approved:

- there is no relevant audit information of which the company's auditors are unaware, and
- the committee of management have taken all steps that they ought to have taken to make themselves aware of any relevant audit information and to establish that the auditors are aware of that information.

Principal Activities

The Society's principal activity is the promotion and marketing of farm assured Welsh Lamb and Welsh Beef, and the management and delivery of the Farm Assured Welsh Livestock Scheme.

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Adroddiad y Cyfarwyddwyr ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

Mae'r pwyllgor rheoli yn cyflwyno'i adroddiad a datganiadau ariannol ar gyfer y flwyddyn yn diweddu 31 March 2006.

Datganiad am Gyfrifoldebau'r Pwyllgor Rheoli

Mae'r pwyllgor rheoli yn gyfrifol am baratoi'r adroddiad blynyddol a'r datganiadau ariannol yn unol â'r gyfraith a rheoliadau perthnasol.

Mae cyfraith cwmnïau yn ymofyn i'r pwyllgor rheoli baratoi datganiadau ariannol ar gyfer pob blwyddyn ariannol. O dan y gyfraith honno mae'r cyfarwyddwyr wedi dewis paratoi'r datganiadau ariannol yn unol ag Arferion Cyfrifo Derbyniol y Deyrnas Gyfunol (Safonau Cyfrifo'r Deyrnas Gyfunol a'r gyfraith berthnasol). Mae'n ofynnol o dan y gyfraith i'r datganiadau ariannol roi darlun gwir a theg o sefyllfa'r gymdeithas ac o elw neu golled y Gymdeithas ar gyfer y cyfnod hwnnw. Wrth baratoi'r datganiadau ariannol hyn, mae'n ofynnol i'r pwyllgor rheoli:

- dewis polisïau cyfrifo addas ac yna'u defnyddio'n gyson;
- bod yn rhesymol a doeth wrth farnu ac amcangyfrifo;
- paratoi'r datganiadau ariannol ar sail busnes hyfyw oni bai ei bod yn amhriodol i dybio y bydd y Gymdeithas yn parhau i weithredu.

Mae'r pwyllgor rheoli'n gyfrifol am gadw cofnodion cyfrifo priodol sy'n datgelu â chywirdeb rhesymol unrhyw adeg sefyllfa ariannol y gymdeithas a'i alluogi i sicrhau bod y datganiadau ariannol yn cydymffurfio â Deddf Cwmnïau 1985. Mae'n gyfrifol hefyd am ddiogelu asedau'r gymdeithas ac mewn canlyniad am gymryd camau rhesymol i atal a darganfod twyll ac anghysondebau eraill.

Cyhyd ag y bo pob aelod o'r pwyllgor rheoli yn ymwybodol adeg cymeradwyo'r adroddiad:

- nad oes unrhyw wybodaeth archwilio berthnasol nad yw archwilwyr y cwmni'n ymwybodol ohoni, a
- bod y pwyllgor rheoli wedi cymryd yr holl gamau angenrheidiol i'w gwneud yn ymwybodol o unrhyw wybodaeth archwilio briodol a chadarnhau bod yr archwilwyr yn ymwybodol o'r wybodaeth honno.

Prif Weithgareddau

Prif weithgaredd y Gymdeithas yw hyrwyddo a marchnata Cig Oen a Chig Eidion Cymru â gwarant fferm, a rheoli gweithredu'r Cynllun Gwarant Fferm Da Byw (FAWL).

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Directors' Report for the Year Ended 31 March 2006

Committee of Management
The committee of management who served during the year and their interests in the society's issued share capital were:

Ordinary shares of 25p each
Richard Howells
Robyn Benbow
Nick Archdale
Wyn Jones
Aubrey Davies (resigned 9/12/05)
Aled Edwards
Aled Evans
Gill Evans (resigned 9/12/05)
Huw Evans
Richard Evans
Mary Gittins
Philip Morgan
Dafydd Jones
Dyfrig Siencyn
Don Thomas
David Thorp
Tom Tudor
Prydderch Rees
Edward Rees
David Bebb Evans (appointed 9/12/05)

Auditors
The auditors, Whittingham Riddell LLP, will be proposed for reappointment in accordance with section 385 of the Companies Act 1985.

The report of the committee of management has been prepared in accordance with the special provisions of Part VII of the Companies Act 1985 relating to small companies.

This report was approved by the board on 24 November 2006 and signed on its behalf.

Directors
DK Thomas
P Morgan

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Adroddiad y Cyfarwyddwyr ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

Y Pwyllgor Rheoli
Y pwyllgor rheoli a fu'n gwasanaethu yn ystod y flwyddyn a'u buddiannau yng nghyfalaf cyfranddaliadau dyroddedig y gymdeithas oedd:

Cyfranddaliadau cyffredin 25c yr un
Richard Howells
Robyn Benbow
Nick Archdale
Wyn Jones
Aubrey Davies (ymddiswyddodd 9/12/05)
Aled Edwards
Aled Evans
Gill Evans (ymddiswyddodd 9/12/05)
Huw Evans
Richard Evans
Mary Gittins
Philip Morgan
Dafydd Jones
Dyfrig Siencyn
Don Thomas
David Thorp
Tom Tudor
Prydderch Rees
Edward Rees
David Bebb Evans (penodwyd 9/12/05)

Archwilwyr
Cynigir ailbenodi'r cyfrifwyr, Whittingham Riddell LLP, yn unol ag adran 385 Deddf Cwmnïau 1985.

Cafodd adroddiad y pwyllgor rheoli ei baratoi yn unol â darpariaethau arbennig Rhan VII o Ddeddf Cwmnïau 1985 sy'n berthynol i gwmnïau bach.

Cafodd yr adroddiad hwn ei gymeradwyo gan y bwrdd ar 24 Tachwedd 2006 a'i arwyddo ar ei ran.

Cyfarwyddwyr
DK Thomas
P Morgan

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Independent Auditors' Report to the Shareholders of Welsh Lamb and Beef Promotions Limited

We have audited the financial statements of Welsh Lamb and Beef Promotions Limited for the year ended 31 March 2006 set out on pages 7 to 12. These financial statements have been prepared in accordance with the accounting policies set out therein and the requirements of the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective January 2005).

This report is made solely to the society's members, as a body, in accordance with the Industrial and Provident Societies Act 1965 and the Friendly and Industrial and Provident Societies Act 1968. Our audit work has been undertaken so that we might state to the society's members those matters we are required to state to them in an auditors' report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the society and the society's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Respective Responsibilities of Committee of Management and Auditors

The directors' responsibilities for preparing the financial statements in accordance with applicable law and United Kingdom Accounting Standards (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) are set out in the Statement of Directors' Responsibilities.

Our responsibility is to audit the financial statements in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland).

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view and are properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and whether the information given in the Committee of Management's Report is consistent with the financial statements.

In addition we report to you if, in our opinion, the society has not kept proper accounting records, if we have not received all the information and explanations we require for our audit, or if information specified by law regarding directors' remuneration and other transactions is not disclosed.

We read the Committee of Management's Report and consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements within it.

Basis of Audit Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgments made by the directors in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements.

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Adroddiad yr Archwilwyr Annibynnol i Gyfranddalwyr Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru Cyfyngedig

Yr ydym wedi archwilio datganiadau ariannol Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru Cyfyngedig ar gyfer y flwyddyn yn diweddu 31 Mawrth 2006 a nodir ar dudalennu 7 - 12. Cafodd y datganiadau ariannol hyn eu paratoi yn unol â'r polisïau cyfrifo a nodir ynddynt a gofynion y Safon Adrodd Ariannol ar gyfer yr Endidau Lleiaf (daeth i rym yn Ionawr 2005).

Gwneir yr adroddiad hwn i aelodau'r Gymdeithas yn unig, fel corff, yn unol ag adran 9 o Ddeddf Cymdeithasau Diwydiannol a Darbodus 1965 a Deddf Cymdeithasau Budd, Diwydiannol a Darbodus 1968. Gwnaed ein gwaith archwilio fel y gallwn ddatgan i aelodau'r Gymdeithas y materion hynny y mae gofyn i ni eu datgan iddynt mewn adroddiad archwilwyr ac at ddim diben arall. I'r graddau llawnaf a ganiateir gan y gyfraith, nid ydym yn derbyn nac yn cymryd cyfrifoldeb i neb heblaw'r Gymdeithas ac aelodau'r Gymdeithas, fel corff, am yr adroddiad hwn, nac am y farn yr ydym wedi ei llunio.

Datganiad am Gyfrifoldebau'r Pwyllgor Rheoli

Nodir cyfrifoldebau'r cyfarwyddwyr ar gyfer paratoi'r datganiadau ariannol yn unol â'r gyfraith berthnasol a Safonau Cyfrifo'r Deyrnas Gyfunol (Arferion Cyfrifo Derbyniol y Deyrnas Gyfunol) yn y Datganiad o Gyfrifoldebau'r Cyfarwyddwyr.

Ein cyfrifoldeb yw archwilio'r datganiadau ariannol yn unol â rheolau a gofynion cyfreithiol a rheoleiddiol a Safonau Archwilio Rhyngwladol (y DG ac Iwerddon).

Yr ydym yn adrodd i chi a yw'r datganiadau ariannol, yn ein barn ni, yn rhoi darlun gwir a theg ac a ydynt wedi eu paratoi yn gywir yn unol â Deddf Cwmnïau 1985, ac a yw"r wybodaeth a roddir yn Adroddiad y Pwyllgor Rheoli yn gyson â'r datganiadau ariannol.

Yr ydym hefyd yn adrodd i chi os nad yw'r gymdeithas, yn ein barn ni, wedi cadw cofnodion cyfrifo cywir, os nad ydym wedi derbyn yr holl wybodaeth ac esboniadau yr ydym eu hangen ar gyfer ein harchwiliad neu os nad yw'r wybodaeth a ddynodir gan y gyfraith ynglŷn â chyflog cyfarwyddwyr a thrafodion eraill yn cael eu datgelu.

Darllenwn adroddiad y Pwyllgor Rheoli ac ystyriwn y goblygiadau i'n hadroddiad os ydym yn ymwybodol o unrhyw gamddatganiadau amlwg ynddo,

Sail Barn yr Archwiliad

Fe wnaed ein harchwiliad gennym yn unol â'r Safonau Cyfrifo Rhyngwladol (y DG ac Iwerddon) a gyhoeddir gan y Bwrdd Arferion Archwilio. Mae archwiliad yn cynnwys astudiaeth, ar sail prawf, o dystiolaeth sy'n berthnasol i'r symiau a datgeliadau yn y datganiadau ariannol. Mae hefyd yn cynnwys asesiad o'r amcangyfrifon a'r barnau arwyddocaol a wnaed gan y cyfarwyddwyr wrth baratoi'r datganiadau ariannol, gan ystyried a yw'r polisïau cyfrifeg yn briodol i amgylchiadau'r Gymdeithas, ac wedi'u gweithredu'n gyson a'u datgelu'n ddigonol.

Cynlluniwyd a gweithredwyd ein harchwiliad er mwyn dod o hyd i'r holl wybodaeth ac esboniadau a oedd yn angenrheidiol yn ein barn ni i roi digon o dystiolaeth inni allu rhoi sicrwydd rhesymol bod y datganiadau ariannol yn rhydd o gam-ddatgan sylweddol, boed wedi'i achosi gan dwyll neu afreoleidd-dra neu gamsyniad arall. Wrth lunio ein barn buom hefyd yn gwerthuso pa mor ddigonol yn gyffredinol yw cyflwyniad yr wybodaeth yn y datganiadau ariannol.

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Independent Auditors' Report to the Shareholders of Welsh Lamb and Beef Promotions Limited

Opinion

In our opinion:

- the financial statements give a true and fair view, in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice applicable to Smaller Entities, of the state of the society's affairs as at 31 March 2006 and of its loss for the year then ended;
- the financial statements have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985; and
- the information given in the Committee of Management's Report is consistent with the financial statements..

WHITTINGHAM RIDDELL LLP
Chartered Accountants
Registered Auditors
Severn House
Severn Square
Newtown
Powys
SY16 2AG

9 January 2007

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Adroddiad yr Archwilwyr Annibynnol i Gyfranddalwyr Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru Cyfyngedig

Barn

Yn ein barn ni:

- Yn ein barn ni, mae'r datganiadau ariannol yn rhoi darlun cywir a theg , yn unol ag Arferion Cyfrifo Derbyniol y Deyrnas Gyfunol sy'n berthynol i'r Endidau Lleiaf, o gyflwr materion y Gymdeithas ar 31 Mawrth 2006 ac o'i cholled ar gyfer y flwyddyn a ddaeth i ben bryd hynny;
- cafodd y datganiadau ariannol eu paratoi yn gywir yn unol â Deddf Cwmnïau 1985; ac
- mae'r wybodaeth a roddir yn Adroddiad y Pwyllgor Rheoli yn gyson â'r datganiadau ariannol.

WHITTINGHAM RIDDELL LLP
Cyfrifwyr Siartredig
Archwilwyr Cofrestredig
Severn House
Severn Square
Y Drenewydd
Powys
SY16 2AG

9 Ionawr 2007

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Profit and Loss Account for the Year Ended 31 March 2006

Cyfrif Elw a Cholled ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

	2006 £	*2005* *£*	
Turnover[1]	806,921	*622,045*	**Trosiant**[1]
Cost of sales	(744,129)	*(350,870)*	Cost gwerthiannau
Gross Profit	62,792	*271,175*	**Elw Gros**
Administrative expenses	(98,605)	*(274,495)*	Costau gweinyddol
Operating Loss[2]	(35,813)	*(3,320)*	**Colled Weithredol**[2]
Interest receivable[4]	14,821	*4,858*	Llog derbyniadwy[4]
(Loss)/Profit on Ordinary Activities before Taxation	(20,992)	*1,538*	**(Colled) / Elw ar Weithgareddau Cyffredin cyn Treth**
Tax on (Loss)/Profit on Ordinary Activities[5]	(1,145)	–	**Treth ar (Golled)/ ar Weithgareddau Cyffredin**[5]
(Loss)/Profit on Ordinary Activities after Taxation[11]	(22,137)	*1,538*	**(Colled) / Elw ar Weithgareddau Cyffredin ar ôl Treth**[11]

The notes on pages 9 to 12 form part of these financial statements.

Mae'r nodiadau ar dudalennau 9–12 yn rhan o'r datganiadau ariannol.

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Balance Sheet as at 31 March 2006

Mantolen ar 31 Mawrth 2006

	2006		*2005*		
Fixed Assets	£	£	*£*	*£*	**Asedau Sefydlog**
Tangible fixed assets[6]	60,375		*62,125*		Asedau sefydlog diriaethol[6]
Fixed asset investments		25		*25*	Buddsoddiadau asedau sefydlog
		60,400		***62,150***	
Current Assets					**Asedau Cyfredol**
Debtors[7]	106,599		*394,924*		Dyledwyr[7]
Cash at bank	856,062		*748,650*		Arian yn y banc
	962,661		***1,143,574***		
Creditors: amounts falling due within one year[8]	(591,557)		*(725,226)*		**Credydwyr:** symiau'n daladwy o fewn blwyddyn[8]
Net Current Assets		371,104		*391,348*	**Asedau Net Cyfredol**
Total Assets Less Current Liabilities		**431,504**		***453,498***	**Cyfanswm Asedau Llai Dyledion Cyfredol**
Capital and Reserves					**Cyfalaf ac Arian Wrth Gefn**
Called up share capital[10]		1,923		*1,780*	Cyfalaf cyfranddaliadau wedi'r alw i fyny[10]
Profit and loss account[11]		429,581		*451,718*	Cyfrif elw a cholled[11]
Shareholders' Funds		**431,504**		***453,498***	**Cronfeydd Cyfranddalwyr**

The financial statements have been prepared in accordance with the special provisions of Part VII of the Companies Act 1985 relating to small entities and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective January 2005).

The financial statements were approved and authorised for issue by the board and were signed on its behalf on 24 November 2006.

Director

The notes on pages 9 to 12 form part of these financial statements.

Cafodd y datganiadau ariannol eu paratoi yn unol â darpariaethau arbennig Rhan VII o Ddeddf Cwmnïau 1985 sy'n berthynol i endidau bach ac yn unol â'r Safon Adrodd Ariannol ar gyfer yr Endidau Lleiaf (daeth i rym ym mis Ionawr 2005.

Cafodd y datganiadau ariannol eu cymeradwyo a'u hawdurdodi i'w cyhoeddi gan y bwrdd a chawsant eu llofnodi ar ei ran ar 24 Tachwedd 2006.

Cyfarwyddwr

Mae'r nodiadau ar dudalennau 9–12 yn rhan o'r datganiadau ariannol hyn.

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 March 2006

1. Accounting Policies

1.1 Basis of preparation of financial statements
The financial statements have been prepared under the historical cost convention and in accordance with the Financial Reporting Standard for Smaller Entities (effective January 2005).

1.2 Turnover
Turnover comprises revenue recognised by the company in respect of goods and services supplied, exclusive of Value Added Tax and trade discounts.

1.3 Investments
(i) Subsidiary Undertakings
Investments in subsidiaries are valued at cost less provisions for impairment
(ii) Other Investments
Investments held as fixed assets are shown at cost less provisions for impairment

1.4 Tangible fixed assets and depreciation
Tangible fixed assets are stated at cost less depreciation. Depreciation is provided at rates calculated to write off the cost of fixed assets, less their estimated residual value, over their expected useful lives on the following bases:
Freehold property - 2.5% straight line

1.5 Government grants
Government grants relating to tangible fixed assets are treated as deferred income and released to the profit and loss account over the expected useful lives of the assets concerned. Other grants are credited to the profit and loss account as the related expenditure is incurred. Government Grants in relation to profit and loss expenditure is treated as deferred income and kept on the balance sheet until the company is certain to retain the monies.

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Nodiadau i'r Datganiadau Arriannol ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

1. Polisïau Cyfrifo

1.1 Sail paratoi datganiadau ariannol
Mae'r datganiadau ariannol hyn wedi'u paratoi dan y confensiwn cost hanesyddol ac yn unol â'r Safon Adrodd Ariannol ar gyfer yr Endidau Lleiaf (daeth i rym ym mis Ionawr 2005).

1.2 Trosiant
Mae trosiant yn cynnwys cyllid a gydnabyddir gan y cwmni mewn perthynas â nwyddau a gwasanaethau a gyflenwir, heb gynnwys Treth ar Werth a disgowntiau masnach.

1.3 Buddsoddiadau
(i) Is-gwmnïau
Gwerthusir buddsoddiadau mewn is-gwmnïau yn ôl y gost llai darpariaethau ar gyfer amhariad
(ii) Buddsoddiadau eraill
Dangosir buddsoddiadau sy'n cael eu dal fel asedau sefydlog yn ôl y gost llai darpariaethau ar gyfer amhariad

1.4 Asedau sefydlog diriaethol a dibrisiad
Nodir asedau sefydlog diriaethol yn ôl y gost llai dibrisiad. Darperir dibrisiad wedi'i gyfrifo i ddiddymu cost asedau sefydlog, llai eu gwerth gweddilliol amcangyfrifedig, dros eu bywyd gwaith defnyddiol disgwyliedig fel a ganlyn:
Eiddo rhydd-ddaliad - 2.5% llinol

1.5 Grantiau gan y Llywodraeth
Caiff grantiau gan y Llywodraeth sy'n berthynol i asedau sefydlog diriaethol eu trin fel incwm gohiriedig a'u rhyddhau i'r cyfrif elw a cholled dros fywyd defnyddiol disgwyliedig yr asedau perthnasol. Credydir grantiau i'r cyfrif elw a cholled wrth i'r gwariant perthynol ddigwydd. Caiff Grantiau Llywodraeth mewn perthynas â gwariant elw a cholled eu trin fel incwm gohiriedig a'u cadw ar y fantolen hyd nes bod y cwmni'n sicr o gadw'r arian.

2. Operating Loss / 2. Colled Weithredol

The operating loss is stated after charging:	2006	*2005*	Nodir y golled weithredol ar ôl codi:
	£	*£*	
Depreciation of tangible fixed assets:	1,750	–	Dibrisiad asedau sefydlog diriaethol
- owned by the company	3,870	*5,000*	- yn eiddo i'r cwmni
Auditors' remuneration			Tâl i'r archwilwyr

3. Directors' Remuneration

Aggregate emoluments
2005: £8,093
2006: £5,000

3. Tâl i'r Cyfarwyddwyr

Cyfanswm taliadau
2005: £8,093
2006: £5,000

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 March 2006

Nodiadau i'r Datganiadau Arriannol ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

4. Interest Receivable	2006 £	*2005* *£*	**4. Llog Derbyniadwy**
Other interest receivable	14,821	*4,858*	Llog derbyniadwy arall
5. Taxation			**5. Treth**
UK corporation tax charge on profits of the year	1,145	–	Treth gorfforaethol y DG ar elw'r flwyddyn

6. Tangible Fixed Assets		**6. Asedau Sefydlog Diriaethol**
Land and buildings		**Tir ac adeiladau**
Cost		**Cost**
At 1 April 2005 and 31 March 2006	*70,000*	Ar 1 Ebrill 2005 a 31 Mawrth 2006
Depreciation		**Dibrisiad**
At 1 April 2005	*7,875*	Ar 1 Ebrill 2005
Charge for the year	*1,750*	Tâl ar gyfer y flwyddyn
At 31 March 2006	*9,625*	Ar 31 Mawrth 2006
Net book value		**Gwerth net ar bapur**
At 31 March 2006	*60,375*	Ar 31 Mawrth 2006
At 31 March 2005	***62,125***	*Ar 31 Mawrth 2005*

7. Debtors			**7. Dyledwyr**
Trade debtors	16,164	*27,853*	Dyledwyr masnach
Amounts owed by group undertakings	–	*367,071*	Symiau sy'n ddyledus gan fusnesau'r grŵp
Other debtors	90,435	–	Dyledwyr eraill
	106,599	***394,924***	

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 March 2006

Nodiadau i'r Datganiadau Arriannol ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

8. Creditors / 8. Credydwyr

Amounts falling due within one year	2006 £	*2005 £*	Symiau'n daladwy o fewn blwyddyn
Trade creditors	9,289	*39,485*	Credydwyr masnach
Amounts owed to group undertakings	78,959	*394,290*	Symiau sy'n ddyledus i gwmnïau'r grŵp
Corporation tax	1,145	*–*	Treth gorfforaethol
Social security and other taxes	48,155	*57,251*	Nawdd cymdeithasol a threthi eraill
Other creditors	454,009	*261,200*	Credydwyr eraill
	591,557	***752,226***	

9. Accruals and Deferred Income

At the end of the year product assurance costs of £287,718 (2005: £256,200) have been accrued to reflect the cost of farm assessments that the Society is legally obliged to carry out as assessed at 31 March 2006. These assessments must be carried out every 18 months to ensure that the Farm Assured Welsh Livestock Scheme complies with the requirement of the United Kingdom Accreditation Service.

9. Croniadau ac Incwm Gohiriedig

Ar ddiwedd y flwyddyn crynhowyd costau sicrwydd cynnyrch o £287,718 (2005: £256,200) i adlewyrchu cost asesiadau ffermydd y mae'n rhwymedigaeth gyfreithiol ar y Gymdeithas i'w cynnal fel yr aseswyd ar 31 Mawrth 2006. Rhaid cynnal yr asesiadau hyn bob 18 mis i sicrhau bod y cynllun Gwarant Fferm Da Byw yn cydymffurfio â gofyniad Gwasanaeth Achrediad y Deyrnas Gyfunol.

10. Share Capital / 10. Cyfalaf Cyfranddaliadau

Authorised, allotted, called up and fully paid	2006	*2005*	Wedi'u hawdurdodi, dosbarthu, galw i fyny a'u talu'n llawn
7,691 Ordinary shares of 25p each	1,923	*1,780*	7,691 o gyfranddaliadau gwerth 25c yr un

In accordance with the Society's Rules, one ordinary share was issued to 572 new members joining the Society in the year. The nominal cost was taken out of the member's first subscription fee.

Yn unol â rheolau'r Gymdeithas, rhoddwyd un cyfranddaliad cyffredin i 572 aelod newydd a ymunodd â'r Gymdeithas yn ystod y flwyddyn. Cymerwyd y gost allan o danysgrifiad cyntaf yr aelod.

11. Reserves / 11. Cronfeydd Wrth Gefn

Profit and loss account		Cyfrif elw a cholled
At 1 April 2005	*451,718*	Ar 1 Ebrill 2005
Loss retained for the year	*(22,137)*	Colled a gadwyd yn ôl ar gyfer y flwyddyn
At 31 March 2006	***429,581***	Ar 31 Mawrth 2006

WELSH LAMB AND BEEF PROMOTIONS LIMITED

Notes to the Financial Statements for the Year Ended 31 March 2006

12. Related Party Transactions

Welsh Agricultural Organisation Society Limited (WAOS): The Committee of Management consider WAOS a related party due to its close operating links and influence, shared management and objectives. WAOS provided services to the Society during the year of £109,525 (2005: 11,198). The Society provided services to WAOS during the year of £2,599 (2005: NIL). The Society owed £37,583 (2005: £66,294) to WAOS.

Quality Welsh Food Certification Limited (QWFC): The Committee of Management consider QWFC a related party due to its close operating links and influence, shared management and objectives. QWFC provided services for the Society during the year of £680,231 (2005: 575,664). The Society provided services to QWFC during the year £8,396 (2005: NIL). The Society owed £41,376 (2005: £179,237) to QWFC at the year end.

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU CYFYNGEDIG

Nodiadau i'r Datganiadau Arriannol ar gyfer y Flwyddyn yn Diweddu 31 Mawrth 2006

12. Trafodion Sefydliadau Perthynol

Cymdeithas Trefnu Gwledig Cymru (WAOS): Mae'r cyfarwyddwyr yn ystyried fod WAOS yn sefydliad perthynol oherwydd ei gysylltiadau gweithredu agos a'i ddylanwad, ei gydreolaeth a'i amcanion. Darparodd WAOS wasanaethau gwerth £109,525 (2005: £11,198) yn ystod y flwyddyn i'r Gymdeithas. Darparodd y Gymdeithas wasanaethau gwerth £2,599 (2005: DIM) i WAOS yn ystod y flwyddyn. Roedd gan y Gymdeithas ddyled o £37,583 (2005: £66,294) i WAOS.

Ardystio Bwyd Cymreig o Ansawdd Cyf. (QWFC): Mae'r Pwyllgor Rheoli yn ystyried fod QWFC yn sefydliad perthynol oherwydd ei gysylltiadau gweithredu agos a'i ddylanwad, ei gydreolaeth a'i amcanion. Darparodd QWFC wasanaethau gwerth £680,231 (2005: 575,664) i'r Gymdeithas yn ystod y flwyddyn. Darparodd y Gymdeithas wasanaethau gwerth £8,396 (2005: DIM) i QWFC yn ystod y flwyddyn. Roedd gan y Gymdeithas ddyled o £41,376 (2005: £179,237) i QWFC ar ddiwedd y flwyddyn.

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU
ENWEBIADAU I'R BWRDD

Yn unol â chyfansoddiad y busnes, mae gan aelodau Hybu Cig Oen ac Eidion Cymru hawl i enwebu hyd at ddeg aelod i'r Bwrdd sydd yn gwasanaethu am dair blynedd, sydd yn gymwys i gael eu hail ethol ac ymddeol yn gylchredol. Yn ogystal â'r aelodaeth gyffredinol, gwahoddir prif fudiadau amaethyddol Cymru i enwebu aelodau i'r bwrdd fel a ganlyn:

Undeb Cenedlaethol yr Amaethwyr	**2**
Undeb Amaethwyr Cymru	**2**
Cymdeithas Trefnu Gwledig Cymru Cyf.	**2**
Hybu Cig Cymru (HCC)*	**1**
Y Gymdeithas Ddefaid Genedlaethol	**1**
Cymdeithas Genedlaethol Cig Eidion	**1**
Ffederasiwn Cenedlaethol Cyfanwerthwyr Cig Cymru	**1**
Cymdeithas Arwerthwyr Cymru	**1**

Os hoffech enwebu rhywun, llenwch yr adran isod a'i hanfon yn ôl i'r cyfeiriad a nodir:

** Mae HCC wedi gwrthod y cynig i enwebu i'r Bwrdd*

HYBU CIG OEN AC EIDION CYMRU
FFURFLEN ENWEBU I'R BWRDD

Person a enwebir

Enw: ....

Cyfeiriad: ....

....

Llofnod y sawl a enwebir, i roi caniatâd: ....

Enwebwyd gan:

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Enw: .... Llofnod: .... Rhif aelodaeth: ....

Rhaid i'r ffurflen enwebu hon gyrraedd yr Ysgrifennydd yn y Swyddfa Gofrestredig erbyn 14 Mawrth 2007.
Rhaid cynnwys enw, cyfeiriad a llofnod 6 aelod gyda phob enwebiad.
WG Jones, Ysgrifennydd, Blwch Post 8 Gorseland, Heol y Gogledd, Aberystwyth, Ceredigion SY23 2WB.

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS
NOMINATIONS TO BOARD

The members of Welsh Lamb & Beef Promotions, under the constitution of the business, are entitled to nominate up to ten to the Board who serve for three years, are eligible for re-election and retire by rotation. In addition to the general membership, leading agricultural organisations in Wales are invited to nominate board members as follows:

National Farmers Union	**2**
Farmers Union of Wales	**2**
Welsh Agricultural Organisation Society Ltd	**2**
Welsh Meat Promotion (HCC)*	**1**
National Sheep Association	**1**
National Beef Association	**1**
The Guild of Welsh Lamb and Beef Suppliers	**1**
Association of Welsh Auctioneers	**1**

If you wish to make a nomination please arrange to complete the attached and return to the address as shown:

** HCC has declined the opportunity to nominate to the board*

WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS
BOARD NOMINATION FORM

Member nominated

Name: ....

Address: ....

....

Signature of consent of member nominated: ....

Nominated by:

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

Name: .... Signature: .... Membership No: ....

This nomination form must be received by the Secretary at the Registered Office by 14 March 2007.
Each nomination must be accompanied by the Name, Address and Signature of six members.
WG Jones, Secretary, P.O. Box 8 Gorseland, North Road, Aberystwyth, Ceredigion SY23 2WB.

CIG OEN AC EIDION CYMRU
WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD

CIG OEN AC EIDION CYMRU

WELSH LAMB & BEEF PROMOTIONS LTD