CS-AUDYTOR

BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

EKSPERTYZY EKONOMICZNO-FINANSOWE

OPINIA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA

za rok 2008

Poznań, kwiecień 2009

[redacted]

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

i Rady Nadzorczej

POLSKI KONCERN MIESNY DUDA S.A.

ul. Kłobucka 25

02 - 699 Warszawa

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA, w której jednostką dominującą jest Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kłobucka 25, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1.098.943 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 16.335 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 67.093 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.145 tys. zł,
- informacja dodatkowa i noty objaśniające.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
2. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę przedstawionego sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Informujemy że Jednostka dominująca w dniu 24.03.2009 roku ogłosiła oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego (złożono w Sądzie Rejonowym w Lesznie w dniu 09.03.2009 roku). Postępowanie zostało wszczęte z uwagi na zawarte transakcje zabezpieczające przed ryzykiem związanym ze zmianami kursu walutowego, w tym m.in. opcje. Z uwagi na sytuację na rynku finansowym Spółka poniosła stratę w związku z zapłatą na rzecz banków kwot żądanych tytułem rozliczenia transakcji walutowych. Ryzyko niewypłacalności zostało spowodowane okolicznościami niezależnymi od Spółki, jednak poniesione straty mają znaczący wpływ na dalszy byt PKM DUDA SA. Dlatego zostały podjęte działania naprawcze.

W przypadku braku powodzenia w realizacji programu naprawczego, a w konsekwencji ziszczenia się przesłanek przewidzianych w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze, Zarząd jednostki dominującej będzie zobowiązany do zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu § 9 MSR 1 i art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DzU z 2005 roku nr 209, poz. 1744), zastąpionego rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33 poz. 259) a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Mirosława Szóstak

Biegły rewident nr 9718/7302

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz

Prezes Zarządu (Biegły rewident nr 918/1970)

CGS – AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46 A/141, 61 – 541 Poznań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 30 kwiecień 2009 roku.