CS-AUDYTOR

BADANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

EKSPERTYZY EKONOMICZNO-FINANSOWE

OPINIA

z badania sprawozdania finansowego

Spółki

POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.

ul. Kłobucka 25

02 - 699 Warszawa

za rok 2008

Poznań, kwiecień 2009

[redacted]

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

ul. Kłobucka 25

02 – 699 Warszawa

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Polski Koncern Mięsny DUDA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 680.909 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 48.712 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 52.334 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.111 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości /DzU z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami/,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Krajowych Standardów Rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że między datą 31.12.2008 roku, a datą zakończenia badania wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansu, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd z datą sporządzenia opinii i raportu.

Z uwagi na trudną sytuację na rynku kredytowym oraz wykazane przez Spółkę potencjalne zobowiązania z tytułu zawartych walutowych transakcji zabezpieczających istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów kredytowych na kolejny okres lub braku możliwości ich refinansowania. Konieczność spłaty zapadalnych kredytów mogła doprowadzić do napięć w sytuacji płynnościowej Spółki, co miałoby negatywny wpływ na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji, w tym celów emisji, lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki. Wystąpienie takiej sytuacji mogło mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Z uwagi na ryzyko wystąpienia w bliskiej przyszłości poważnych napięć płynnościowych, które uniemożliwiłoby Spółce terminowe uregulowanie zobowiązań. Zarząd Spółki podjął decyzję o wszczęciu postępowania naprawczego.

W dniu 24.03.2009 roku zostało ogłoszone oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego (złożono w Sądzie Rejonowym w Lesznie w dniu 09.03.2009 roku).

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

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego 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 23 kwiecień 2009 roku.