HLB Sarnowski & Wiśniewski

Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.

ul. Kłobucka 25

02-699 Warszawa

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU ORAZ SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Biuro firmy w Poznaniu: ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań, Polska, tel. (0) 61 866 67 88, fax. (0) 61 866 68 21
e-mail: biuro@hlb-sw.pl, www.hlb-sw.pl

Siedziba firmy: ul. Bluszczowa 7, 61-478 Poznań, Polska. Wartość kapitału zakładowego: 100 000 PLN
NIP 783 15 86 880, REGON 634560099, KRS 0000190899, Nr rachunku 71 1090 1854 0000 0001 0239 8945

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. is a member of HLB International. A worldwide network of independent accounting firms and business advisers.

HLB Sarnowski & Wiśniewski

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU ORAZ SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Polskiego Koncernu Mięsnego DUDA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA (Grupa Kapitałowa) oraz załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. (Spółka, Jednostka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kłobuckiej 25.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, natomiast skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości..

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 032 034 tysięcy złotych**,
- skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **(-) 75 376 tysięcy złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **(-) 69 562 tysięcy złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 32 576 tysięcy złotych**,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **17 874 tysięcy złotych**,
- wybrane informacje objaśniające.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **670 765 tysięcy złotych**,

- skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący stratę netto przypadającą akcjonariuszom Jednostki Dominującej w kwocie **(-) 76 150 tysięcy złotych**,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 50 541 tysięcy złotych**,
- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 438 tysięcy złotych**,
- wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań finansowych i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przepisy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy głównie drogą sprawdzenia poprawności zastosowanych zasad rachunkowości, analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania stanowiącego podstawę opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiały one prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA i spółki Polski Koncern Mięsny DUDA S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz ich wynik finansowy, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

W ramach przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadziliśmy przegląd skróconego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały poddane przeglądowi. Przeglądu sprawozdania

skonsolidowanego dokonaliśmy na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej udostępnionej nam przez Jednostkę Dominującą.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowana została wartość firmy z konsolidacji w kwocie 154 125 tys. zł, która na dzień 30 czerwca 2009 roku nie podlegała testowi na utratę wartości. Grupa Kapitałowa przeprowadza testy na utratę wartości firmy na ostatni dzień roku obrotowego.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowała została wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 103 809 tys. zł, która na dzień 30 czerwca 2009 roku nie podlegała testowi na utratę wartości. Grupa Kapitałowa przeprowadza testy na utratę wartości nieruchomości inwestycyjnych na ostatni dzień roku obrotowego.

Ponadto zwracamy uwagę, iż w dniu 24 marca 2009 roku rozpoczęło się postępowanie naprawcze Jednostki Dominującej. Dnia 24 lipca 2009 roku odbyło się Zgromadzenie wierzycieli, na którym przegłosowano warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki. Dnia 31 sierpnia 2009 roku odbędzie się Zgromadzenie Wspólników mające na celu podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nowych akcji, które mają być objęte w wyniku zatwierdzenia układu w postępowaniu naprawczym prowadzonym w stosunku do Spółki oraz ich dematerializacji i zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych. Skrócone śródroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki/Grupy nie zawierają korekt, jakie byłyby konieczne, gdyby do zawarcia układu nie doszło.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Polski Koncern Mięsny DUDA za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Przemysław Biniak

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 9785

Przemysław Biniak

Członek Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 9785

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 28 sierpnia 2009 roku