GRUPA KAPITAŁOWA
Polski Koncern Mięsny Duda

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU 6

I. CZĘŚĆ OGÓLNA..... 7
1. Podstawowe informacje o działalności Grupy 7
2. Skład Grupy Kapitałowej..... 11
3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją..... 11
4. Pozostałe informacje..... 12
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ 15
III. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 19
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 22
1. Podstawa prawna wykonywanych prac..... 22
2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej 22
3. Przyjęte zasady konsolidacji..... 22
4. Zasady (polityka) rachunkowości..... 23
5. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej 23
6. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym..... 23
7. Wyłączenia konsolidacyjne..... 23
8. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu..... 23
9. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej 23
10. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych 23
11. Wartość firmy..... 23
12. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości..... 24
13. Zestawienie zmian w kapitale własnym 24
14. Rachunek przepływów pieniężnych 24
15. Dodatkowe informacje i objaśnienia..... 24
16. Sprawozdanie z działalności 24
17. Zgodność z przepisami prawa..... 25

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Polski Koncern Mięsny Duda** (zwanej dalej „Grupą"), obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **764 352 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(-) 307 572 tys. złotych**, w tym przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **(-) 307 831 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (**-) 305 476 tys. zł**, w tym przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **(-) 305 735 tys. zł,**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 123 168 tys. złotych,**
- skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **9 777 tys. złotych,**
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej, tj. spółki Polski Koncern Mięsny Duda S.A. (zwaną dalej „Jednostką Dominującą").

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

– międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

– przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,

– sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

– jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt istnienia ryzyka związanego z naruszeniem przez Jednostkę Dominującą warunków umowy o Konsolidacyjny Kredyt Konsorcjalny zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku pomiędzy Spółką Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna a konsorcjum banków Kredyt Bank S.A., Pekao S.A., PKO BP S.A.,ING Bank Śląski S.A., BZ WBK S.A., Bre Bank S.A., co może pociągnąć za sobą skutki przewidziane w umowie.

Na skutek dokonania dodatkowych odpisów i rezerw w porównaniu do wyników opublikowanych za IV kwartał 2009 roku, kapitały własne Spółki wykazane w sprawozdaniu finansowym będącym podstawą obliczenia wskaźników, osiągnęły poziom, który powoduje obniżenie wartości wskaźnika poniżej wymaganego poziomu. Zarząd Spółki przedstawił w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ryzyka wynikające z przedmiotowej umowy, a będące konsekwencją zmiany wskaźnika oraz sposób procedowania w związku z zaistniałą sytuacją.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia 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), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

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 30 kwietnia 2010 roku

HLB Sarnowski & Wiśniewski

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Polski Koncern Mięsny Duda S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **Polski Koncern Mięsny Duda** (zwanej dalej „Grupą"). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **764 352 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **(-) 307 572 tys. złotych**, w tym przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **(-) 307 831 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **(-) 305 476 tys. zł**, w tym przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **(-) 305 735 tys. zł,**
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 123 169 tys. złotych,**
- skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **9 777 tys. złotych,**
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2010 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej (PKM Duda S.A.) oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej byli zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Radny Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej PKM Duda z dnia 30 kwietnia 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka działającą pod firmą Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółką"). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Kłobuckiej 25.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka powstała w dniu 12 grudnia 2001 roku poprzez przekształcenie działalności prowadzonej pod nazwą Zakłady Mięsne Duda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników ZM Duda Sp. z o.o., co zostało poświadczone aktem notarialnym przed notariuszem Anną Niżyńską (Repertorium Nr A 5645/2001).
Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000094093.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 6991781489 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 411141076.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest chów i hodowla świń, uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana), sprzedaż hurtowa zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt, sprzedaż hurtowa żywych zwierząt, sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa, sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, transport drogowy towarów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt, sprzedaży hurtowej żywych zwierząt, sprzedaży hurtowej mięsa i wyrobów z mięsa, sprzedaży detalicznej pozostałej żywności prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach, transportu drogowego towarów.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 226 422 590 zł i dzielił się na 97 300 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 129 122 590 akcji zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 11 marca 2010 roku Uchwałą Zarządu Spółki PKM Duda S.A. (nr 1/11/03/2010) 129 122 590 akcji imiennych serii I zostało zamienionych na akcje na okaziciela.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
ING Bank Śląski S.A.	16,0%	36 199 233	1,00	36 199 233
Kredyt Bank S.A.	15,7%	35 505 180	1,00	35 505 180
PKO BP S.A.	9,8%	22 109 062	1,00	22 109 062
Bank Handlowy S.A.	9,0%	20 369 538	1,00	20 369 538
BRE Bank S.A.	6,0%	13 576 865	1,00	13 576 865
Pozostali	43,6%	98 662 717	1,00	98 662 717
Razem kapitał akcyjny	100,0%	226 422 594		226 422 594

W 2009 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego poprzez konwersję części zadłużenia na kapitał własny. Spółka Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna zawarła układ z wierzycielami, który został przyjęty na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 24 lipca 2009 roku, co zostało zatwierdzone przez Sąd Rejonowy w Lesznie V Wydział Gospodarczy w dniu 15 września 2009 roku (Sygn. Akt V GN 1/09/1). Na mocy wyżej wymienionego układu część zadłużenia Spółki w wysokości 155 194 tys. zł zostało konwertowane na akcje imienne serii I o wartości nominalnej 1,0 zł. Kapitał podstawowy Spółki wzrósł o 129 122 tys. zł, natomiast nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną w wysokości 26 072 tys. zł zasiliła kapitał zapasowy Spółki. W tabelach poniżej została zaprezentowana struktura obejmowanych akcji serii I przez poszczególnych wierzycieli. W dniu 11 listopada 2009 roku konwersja części zadłużenia Spółki na akcje imienne została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego.

Konwersja zadłużenia z tytułu umów kredytowych:

Wierzyciel / Akcjonariusz	Wartość zadłużenia (w zł)	Cena emisyjna 1 akcji (w zł)	Cena nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość nominalna objętych akcji (w zł)
ING Bank Śląski S.A.	13 992 510	1,10	1,00	12 720 463
Kredyt Bank S.A.	15 730 282	1,10	1,00	14 300 257
PKO BP S.A.	23 499 284	1,10	1,00	21 362 985
Bank Handlowy S.A.	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	14 934 551	1,10	1,00	13 576 865
BZ WBK S.A.	1 498 988	1,10	1,00	1 362 717
Razem zadłużenie/kapitał akcyjny	69 655 615			63 323 286

Konwersja zadłużenia z tytułu umów opcyjnych:

Wierzyciel / Akcjonariusz	Wartość zadłużenia (w zł)	Cena emisyjna 1 akcji (w zł)	Cena nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość nominalna objętych akcji (w zł)
ING Bank Śląski S.A.	30 522 400	1,30	1,00	23 478 769
Kredyt Bank S.A.	27 566 400	1,30	1,00	21 204 923
PKO BP S.A.	969 900	1,30	1,00	746 077
Bank Handlowy S.A.	26 480 400	1,30	1,00	20 369 538
BRE Bank S.A.	-	-	-	-
BZ WBK S.A.	-	-	-	-
Razem zadłużenie/kapitał akcyjny	85 539 100			65 799 308

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Polski Koncern Mięsny Duda Spółka Akcyjna.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:
- Maciej Duda - Prezes Zarządu,
- Bogna Duda-Jankowiak - Wiceprezes Zarządu,
- Roman Miler - Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Oleszak - Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Formela - Członek Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:
- Uchwałą nr 1/20/01/2009 z dnia 20 stycznia 2009 roku Rady Nadzorczej PKM Duda S.A. powołano Pana Macieja Dudę do Zarządu Spółki III kadencji powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu,
- Uchwałą nr 2/20/01/2009 z dnia 20 stycznia 2009 roku Rady Nadzorczej PKM Duda S.A. powołano Pani Bognę Dudę - Jankowiak do Zarządu Spółki III kadencji powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą nr 3/20/01/2009 z dnia 20 stycznia 2009 roku Rady Nadzorczej PKM Duda S.A. powołano Pana Romana Milera do Zarządu Spółki III kadencji powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą nr 4/20/01/2009 z dnia 20 stycznia 2009 roku Rady Nadzorczej PKM Duda S.A. powołano Pana Rafała Oleszaka do Zarządu Spółki III kadencji powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą nr 5/07/09/2009 z dnia 7 września 2009 roku Rady Nadzorczej PKM Duda S.A. powołano Pana Dariusza Formelę do Zarządu Spółki III kadencji powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Maksymilian Kostrzewa - Przewodniczący,
- Marek Dybalski - Członek,
- Jarosław Tomczak - Członek,
- Jacek Baranek - Członek,
- Michał Popiołek - Członek,
- Mariusz Cholewa - Członek,
- Adam Purwin - Członek,
- Andrzej Stryjski - Członek,
- Mariusz Piskorski - Członek,
- Jarosław Dubiński - Członek.

W okresie badanym oraz w okresie od dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
- Uchwałą nr 24/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Rafała Abratańskiego,
- Uchwałą nr 25/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Wojciecha Kossutha,
- Uchwałą nr 26/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Rafała Tuzimka,
- Uchwałą nr 27/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Jarosława Tomczyka,
- Uchwałą nr 28/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Tomasza Łuczyńskiego,
- Uchwałą nr 29/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Marka Dybalskiego,
- Uchwałą nr 30/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki III kadencji powołano Pana Andrzeja Kasperka,
- Uchwałą nr 5/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Rafała Abratańskiego,
- Uchwałą nr 6/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Wojciecha Kossutha,
- Uchwałą nr 7/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Rafała Tuzimka,
- Uchwałą nr 8/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Tomasza Łuczyńskiego,
- Uchwałą nr 9/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Andrzeja Kasprzaka,
- Uchwałą nr 10/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Jarosława Tomczyka,
- Uchwałą nr 11/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Marka Dybalskiego,
- Uchwałą nr 13/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Maksymiliana Kostrzewę,
- Uchwałą nr 14/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jacka Baraniaka,
- Uchwałą nr 15/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Michała Popiołka,
- Uchwałą nr 16/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Mariusza Cholewę,
- Uchwałą nr 17/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Adama Purwina,
- Uchwałą nr 18/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Andrzeja Stryjskiego,

- Uchwałą nr 19/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Marka Dybalskiego,
- Uchwałą nr 20/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jarosława Tomczyka,
- Uchwałą nr 21/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Mariusza Piskorksiego,
- Uchwałą nr 22/31/08/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKM Duda S.A. z dnia 31 sierpnia 2009 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jarosław Dubińskiego.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda wchodziły jednostki wyszczególnione w kolejnym punkcie.

Podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową, w rozumieniu MSSF, są również członkowie organów zarządzających i nadzorczych spółek objętych konsolidacją oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób.

3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdania finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKM Duda zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Metoda konsolidacji	Zastrzeżenia i uwagi zawarte w opiniach biegłych rewidentów
1	PKM DUDA S.A.	Z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	-	Dotyczy zagrożenia kontynuacji działalności w związku z naruszeniem warunków Konsorcjalnego Kredytu Konsolidacyjnego
2	"AGRO DUDA" Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
3	"AGROHOP" Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
4	"AGROPROF" Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
5	AGRO NET Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
6	AGROPROGRESS Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
7	AGROFERM Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
8	BIO ALFA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
9	BIO BETA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
10	BIO GAMMA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
11	BIO OMEGA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
12	BIO SIGMA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
13	BIO TETA Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
14	BIOENERGIA Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
15	CM MAKTON S.A.	Z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Dotyczy połączenia z CM EUROSMAK Sp. z o.o. i FEDRUS Sp. z o.o., utworzonych rezerw na koszty restrukturyzacji Grupy Kapitałowej PKM Duda, postępowania antymonopolowego przed PUOKiK oraz zastawie rejestrowym na akcjach CM Makton S.A.
16	DUDA SKUP Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp.	Metoda pełna	Brak

			z o.o.		
17	EURO DUDA Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
18	HUNTER WILD Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Rok obrotowy spółki kończy się 31 marca 2010 roku.			
19	MEAT SERVICE Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
20	NETBROKERS Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
21	NU AGRAR WSCHÓD Sp. z o.o.	Spółka nie podlegała badaniu			
22	PKM DUDA DISTRIBUTION GmbH	Spółka nie podlegała badaniu			
23	POLSKA WOŁOWINA Sp. z o.o.	Spółka jest objęta postępowaniem upadłościowym likwidacyjnym			
24	PP ŚWINIOKOMPLEKS ZORIA	Spółka nie podlegała badaniu			
25	PSF DETAL Sp. z o.o.	Z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Dotyczy dalszego istnienia spółki w związku z art. 233 KSH
26	PZZ DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	Z uwagą objaśniającą	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Dotyczy dalszego istnienia spółki w związku z art. 233 KSH
27	ROLPOL Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak
28	GRUPA ROSAN AGRO z Ukrainy	W skład Grupy wchodzą: Rosan Agro Sp. z o.o., Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o. oraz jednostka samobilansująca się (zgodnie z prawem ukraińskim) DP MK Rosana Rosan Agro Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe zostały zbadane przez HLB Ukraine Sp. z o.o. Audytor wydał o tych sprawozdaniach opinie negatywną (Pieprzyk Rogatyń Sp. z o.o.) i z uwagą objaśniającą (pozostałe) według standardów krajowych. Dla celów konsolidacji sprawozdania finansowe zostały przekształcone do zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Kapitałową PKM Duda.				
29	STÓŁ POLSKI Sp. z o.o.	Z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	Dotyczy utworzonych rezerw na koszty restrukturyzacji Grupy Kapitałowej PKM Duda, postępowania antymonopolowego przed PUOKiK
30	WIZENTAL Sp. z o.o.	Z uwagą objaśniającą	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Dotyczy dalszego istnienia spółki w związku z art. 233 KSH
31	ZM DUDA Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	CGS - AUDYTOR Sp. z o.o.	Metoda pełna	Brak

4. Pozostałe informacje

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach CGS - AUDYTOR Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 541, biegły rewident Mirosława Szóstak (nr ewidencyjny 9718/7302) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię z uwagą objaśniającą o treści:

„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 S.A. 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."

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 21/17/06/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie w dniu 7 lipca 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 5 stycznia 2010 roku.

W dniu 9 marca 2009 roku Zarząd Spółki PKM Duda S.A. we właściwym sądzie upadłościowym złożył wniosek o wszczęciu postępowania naprawczego wobec Spółki oraz towarzyszący temu plan naprawczy.

W dniu 17 marca 2009 roku Spółka otrzymała od Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o zamknięciu 17 transakcji, w tym transakcji opcji, FX Forward oraz FX Spot. Fizyczna kwota zamknięcia wskazana przez Kredyt Bank S.A. w zawiadomieniu wynosiła 27 566 400,00 zł. Data płatności kwoty zamknięcia przypadała na dzień 18 marca 2009 r.

W dniu 23 marca 2009 roku przez Kredyt Bank S.A. w Sadzie Rejonowym w Lesznie, V Wydział Gospodarczy wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Postanowieniem z dnia 6 kwietnia 2009 roku sąd odroczył rozpoznanie sprawy z wniosku Kredyt Bank S.A. o ogłoszenie upadłości Polskiego Koncernu Mięsnego Duda S.A. do czasu zakończenia postępowania naprawczego.

W dniu 24 marca 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy kredytowej zawartej pomiędzy ING Bank Śląski SA. i Spółką w dniu 20 maja 2008 roku.

W dniu 24 marca 2009 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie banku Raiffeisen Bank Polska S.A., w którym Raiffeisen Bank Polska S.A. poinformował Spółkę o tym, że umowa kredytowa nr CRD/19498/05 zawarta pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 08 lipca 2005 roku wygasła dnia 16 marca 2009 roku Jednocześnie Raiffeisen Bank Polska S.A. wezwał Spółkę do niezwłocznej zapłaty całości kwoty kredytu w łącznej wysokości 9 598 145,38 zł.

W dniu 24 marca 2009 roku Spółka zależna Polska Wołowina złożyła w Sądzie Rejonowym w Pile wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Powodem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, było wyczerpanie formalnych możliwości usunięcia przesłanki wynikającej z art. 11 ust. 2 ustawy prawo upadłościowe i naprawcze, powstałej po zaksięgowaniu wycen banków wynikających z ujemnej wyceny zawartych umów opcji walutowych, co doprowadziło do sytuacji, w której zobowiązania, pomimo braku ich wymagalności przekroczyły wartość majątku spółki. W związku z upadłością wymagalne stało się poręczenie udzielone przez PKM Duda S.A. w wysokości 8 268 889,00 zł.

W dniu 26 marca 2009 roku Spółka poinformowała o zakończeniu negocjacji prowadzonych z Obligatariuszami w przedmiocie restrukturyzacji zadłużenia w kwocie 49 000 000,00 zł wynikającego z obligacji wyemitowanych w transzach przez Spółkę w ramach Programu Emisji Obligacji, na podstawie umowy agencyjnej oraz umowy dealerskiej, zawartej z BRE BANK S.A. w dniu 20 grudnia 2006 roku. Negocjacje zakończyły się ustaleniem zasad wykupu wyemitowanych obligacji, oraz podpisaniem stosownych umów z Obligatariuszami, na mocy których doszło do wykupu przez Spółkę wszystkich wyemitowanych Obligacji. W związku z wykupem Obligacji, Spółka wyemitowała na rzecz niektórych Obligatariuszy weksle własne nie na zlecenie na łączną kwotę 20 451 964,76 zł. Jednocześnie zgodnie z zawartą w ramach wyżej wymienionych negocjacji z BRE BANK S.A. umową kredytową, w dniu 26 marca 2009 roku upłynął termin spłaty kredytu w kwocie 29 800 000,00 zł udzielonego przez BRE BANK S.A. na refinansowanie wykupu części obligacji. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu na podstawie art. 498 ust. 1 pkt. 1 ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze, ulega zawieszeniu z mocy prawa na czas trwania postępowania naprawczego.

W dniu 26 marca 2009 r. Spółka otrzymała oświadczenia Kredyt Bank Spółki Akcyjnej z siedziba w Warszawie („Bank") o wypowiedzeniu Spółce 8 umów Kredytowych o łącznej wartości 51 360 985,66 zł.

W dniu 24 lipca 2009 roku Spółka zawarła układ z wierzycielami kredytującymi (Bankami), który został następnie zatwierdzony przez Sąd Rejonowy w Lesznie, V Wydział Gospodarczy w dniu 15 września 2009 roku.

Zgodnie z postanowieniami układu wierzytelności w wysokości 155 194 714,96 zł zostały przekonwertowane na akcje Spółki serii I (zgodnie z założeniami wymienionymi w niniejszym raporcie powyżej), w wysokości 102 907 989,69 zł został udzielony Kredyt Konsorcjalny na zasadzie refinansowania istniejących zobowiązań wobec banków ING Bank Śląski S.A., Kredyt Bank S.A., PKO BP S.A., Bank Hanldowy S.A., Bre Bank S.A. BZ WBK S.A., w wysokości 29 118 874,93 zł został udzielony kredyt podporządkowany na zasadzie refinansowania istniejącego zobowiązania wobec Banku Pekao S.A.

W dniu 23 grudnia Spółka podpisała umowę o kredyt konsorcjalny, który został uruchomiony w lutym 2010 roku. Zgodnie z postanowieniami załącznika nr 4 zawartego układu, spłata kredytu nastąpi częściowo w 2010 roku oraz w latach 2012-2015.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 14/17/06/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie w dniu 7 lipca 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 5 stycznia 2010 roku. Na podstawie Uchwały nr 15/17/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKM Duda S.A. z dnia 17 czerwca 2009 roku stratę pokryto kapitałem zapasowym.

II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2009 roku Grupa Kapitałowa PKM Duda prowadziła działalność w zakresie sprzedaży hurtowej zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt, sprzedaży hurtowej żywych zwierząt, sprzedaży hurtowej mięsa i wyrobów z mięsa, sprzedaży detalicznej pozostałej żywności prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach, transportu drogowego towarów.

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 113 417 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 134 402 tys. zł, w rezultacie czego pogorszyła relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez Grupę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	11,1%	12,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-20,8%	-0,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-19,5%	-1,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-54,3%	-4,1%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	-40,2%	-1,5%

Wskaźnik zyskowności sprzedaży na koniec 2009 roku osiągnął poziom 11,1% i był niższy o 1,8 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego. Spadek omawianego wskaźnika był spowodowany bardziej proporcjonalnym spadkiem przychodów ze sprzedaży w stosunku do spadku kosztów działalności operacyjnej. Na każde 100,0 zł przychodów ze sprzedaży Spółka wygenerowała 11,1 zł zysku ze sprzedaży.

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto ukształtowały się odpowiednio na poziomach -20,8% oraz -19,5%. Niższy poziom wskaźników rentowności w stosunku do zyskowności sprzedaży spowodowany był wygenerowaniem straty na pozostałej działalności operacyjne i finansowej.

Spadkowi o 50,4 punktów procentowych uległ wskaźnik rentowności kapitału własnego i osiągnął wartość -54,3%.

Wskaźnik rentowności aktywów uległ spadkowi o 38,7 punktów procentowych osiągając poziom -40,2%. Na spadek wartości omawianego wskaźnika miały wpływ następujące zdarzenia: osiągnięcie starty netto oraz spadek wartości aktywów o 30,4%.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,1	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	max	4,0	3,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	22	42
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	15	35
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	19	30

Wskaźnik rotacji majątku obrazujący zdolność majątku Spółki do generowania przychodów osiągnął poziom 2,1. Oznacza to, że każda zainwestowana w majątek złotówka generowała 2,1 zł przychodów netto ze sprzedaży.

Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych osiągnął poziom 4,0 co oznacza, że każde zainwestowane w majątek trwały 100,0 zł generowały przeciętnie przychody na poziomie 400,0 zł.

Okres oczekiwania na zapłatę należności w roku 2009 skrócił się. Podczas gdy w 2008 roku należności spływały do Grupy po 42 dniach, to w roku 2009 okres ten wynosił 22 dni. Zmiana wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiła w konsekwencji spadku stanu należności handlowych o 44,7% przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 7,8%.

Okres rotacji zapasów wyniósł w roku badanym 15 dni i był krótszy niż w roku poprzednim o 20 dni.

W roku badanym wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 19 dni i był krótszy niż w roku poprzednim o 11 dni

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,5	0,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,3

Współczynnik zadłużenia informujący o strukturze finansowania pozostał na takim samym poziomie w 2009 roku i osiągnął wartość 0,7. Oznacza to, że w około 70% aktywa Spółki są finansowane kapitałem obcym. Poziom wskaźnika osiągnął poziom powyżej przedziału uznawanego za bezpieczny, co oznacza agresywne podejście w zakresie struktury finansowania aktywów Spółki.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym osiągnął poziom 0,5. Powyższe oznacza, że wartość kapitału własnego była 2 razy niższa od zobowiązań.

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym osiągnął poziom 0,5 pozostając nadal poniżej przedziału pożądanego. Wartość omawianego wskaźnika oznacza, że na każdą zainwestowaną złotówkę w majątek trwały przypada 0,5 zł kapitałów własnych.

Miernik trwałości struktury finansowania osiągnął poziom 0,3, co oznacza, że kapitały własne stanowią około 30,0% sumy bilansowej Jednostki.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,6	0,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,2	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-138,6	-144,7
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-18,1%	-13,2%

W 2009 roku wszystkie wskaźniki płynności uległy pogorszeniu. Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 0,4 i był o 0,1 niższy niż w roku poprzednim. Powyższe oznacza pokrycie zobowiązań handlowych należnościami handlowymi i środkami pieniężnymi w około 40%.

Wskaźnik płynności bieżącej obrazujący zdolność Jednostki do regulowania swoich zobowiązań aktywami obrotowymi (bez wpływu rozliczeń międzyokresowych) osiągnął wartość 0,6 i był o 0,1 niższy od poziomu pożądanego.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań handlowych należności handlowymi osiągnął poziom 1,2. Oznacza to utrzymywanie przez Spółkę należności w wysokości 120,0% zobowiązań handlowych.

W całym okresie objętym analizą kapitał obrotowy pozostawał ujemny, co oznacza stosowanie przez Spółkę agresywnej polityki finansowania działalności bieżącej. Wartość kapitału pracującego wyniosła -138,6 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów uległ zwiększeniu i osiągnął poziom -18,5%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY BILANS
na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzedniego roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzedniego roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	**547 467**	**721 865**	**-24,2%**	**71,6%**	**65,7%**
Wartość firmy	108 086	154 125	-29,9%	14,1%	14,0%
Wartości niematerialne	1 042	4 657	-77,6%	0,1%	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	390 090	434 125	-10,1%	51,0%	39,5%
Nieruchomości inwestycyjne	17 810	103 829	-82,8%	2,3%	9,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 346	3 953	-65,9%	0,2%	0,4%
Należności długoterminowe	0	83	-100,0%	0,0%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	968	1 390	-30,4%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 125	19 703	42,7%	3,7%	1,8%
Aktywa obrotowe	**216 885**	**377 078**	**-42,5%**	**28,4%**	**34,3%**
Zapasy	66 854	136 492	-51,0%	8,7%	12,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	94 818	171 392	-44,7%	12,4%	15,6%
Należności z tytułu podatków	14 814	31 559	-53,1%	1,9%	2,9%
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 535	8 449	-34,5%	0,7%	0,8%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	496	2 959	-83,2%	0,1%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 150	17 517	55,0%	3,6%	1,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 218	8 710	-17,1%	0,9%	0,8%
Aktywa razem	**764 352**	**1 098 943**	**-30,4%**	**100,0%**	**100,0%**

SKONSOLIDOWANY BILANS
na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzedniego roku	Dynamika	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzedniego roku Struktura
		tys. zł	%		
Kapitał własny	**258 388**	**381 556**	**-32,3%**	**33,8%**	**34,7%**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**257 035**	**380 186**	**-32,4%**	**33,6%**	**34,6%**
Kapitał podstawowy	226 423	97 300	132,7%	29,6%	8,9%
Kapitał zapasowy	309 922	318 300	-2,6%	40,5%	29,0%
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	0	-36 634	-100,0%	0,0%	-3,3%
Pozostałe kapitały	-19 436	-21 532	-9,7%	-2,5%	-2,0%
Zyski zatrzymane	-259 874	22 752	-1242,2%	-34,0%	2,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	47 957	39 338	21,9%	6,3%	3,6%
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-307 831	-16 586	1756,0%	-40,3%	-1,5%
Udziały mniejszości	**1 353**	**1 370**	**-1,2%**	**0,2%**	**0,1%**
Zobowiązania	**505 964**	**717 387**	**-29,5%**	**66,2%**	**65,3%**
Zobowiązania długoterminowe	**114 350**	**185 916**	**-38,5%**	**15,0%**	**16,9%**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	73 274	131 417	-44,2%	9,6%	12,0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu finansowego	3 065	6 038	-49,2%	0,4%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	17 460	-100,0%	0,0%	1,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 201	221	7683,3%	2,3%	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 527	10 021	-74,8%	0,3%	0,9%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 594	293	444,0%	0,2%	0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 064	449	137,0%	0,1%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 625	20 017	-21,9%	2,0%	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	**391 614**	**531 471**	**-26,3%**	**51,2%**	**48,4%**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	243 341	274 072	-11,2%	31,8%	24,9%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu finansowego	1 287	50 000	-97,4%	0,2%	4,5%
Inne zobowiązania finansowe	4 493	64 755	-93,1%	0,6%	5,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 121	116 756	-30,5%	10,6%	10,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 505	1 414	6,4%	0,2%	0,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 754	14 785	60,7%	3,1%	1,3%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 579	1 508	71,0%	0,3%	0,1%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26 333	2 565	926,6%	3,4%	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	5 764	5 616	2,6%	0,8%	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - bierne rozliczenia kosztów	1 437	0	-	0,2%	0,0%
Pasywa razem	**764 352**	**1 098 943**	**-30,4%**	**100,0%**	**100,0%**

Pozycje aktywów i pasywów Grupa Kapitałowa PKM Duda ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Dynamika %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	**1 576 508**	**1 463 091**	**7,8%**	**100,0%**	**100,0%**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	810 155	789 053	2,7%	51,4%	53,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	766 353	674 038	13,7%	48,6%	46,1%
Koszt własny sprzedaży	**-1 401 702**	**-1 274 918**	**9,9%**	**-88,9%**	**-87,1%**
Koszt sprzedanych produktów i usług	-727 921	-705 156	3,2%	-46,2%	-48,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-673 781	-569 762	18,3%	-42,7%	-38,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**174 806**	**188 173**	**-7,1%**	**11,1%**	**12,9%**
Koszty sprzedaży	-96 878	-88 882	9,0%	-6,1%	-6,1%
Koszty ogólnego zarządu	-56 284	-56 662	-0,7%	-3,6%	-3,9%
Pozostałe przychody operacyjne	21 836	64 904	-66,4%	1,4%	4,4%
Pozostałe koszty operacyjne	-250 415	-17 425	1337,1%	-32,8%	-1,6%
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-768	66	-1263,6%	0,0%	0,0%
Koszty restrukturyzacji	-9 135	0	-	-0,6%	0,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**-216 838**	**90 174**	**-266,1%**	**-9,5%**	**6,2%**
Przychody finansowe	5 923	9 836	-39,8%	0,4%	0,7%
Koszty finansowe	-127 927	-112 004	14,2%	-16,7%	-10,2%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 137	2 236	-4,4%	0,1%	0,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-336 705**	**-9 758**	**3350,6%**	**-21,4%**	**-0,7%**
Podatek dochodowy	19 979	-6 577	-403,8%	1,3%	-0,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**-316 726**	**-16 335**	**1838,9%**	**-20,1%**	**-1,1%**
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej	9 154	0	-	0,6%	0,0%
Zysk (strata) netto	**-307 572**	**-16 335**	**1782,9%**	**-19,5%**	**-1,1%**
Zysk (strata) netto przypadający:	**-307 572**	**-16 335**	**1782,9%**	**-19,5%**	**-1,1%**
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-307 831	-16 586	1756,0%	-19,5%	-1,1%
- akcjonariuszom mniejszościowym	259	251	3,2%	0,0%	0,0%

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Podstawa prawna wykonywanych prac

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy Polskim Koncernem Mięsnym Duda S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 15 do 18 grudnia 2009 roku oraz od 14 do 30 kwietnia 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonało Rada Nadzorcza PKM Duda S.A. uchwałą nr 3/15/07/2009 z dnia 15 lipca 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostki zależnej polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
  - wyłączenie kapitałów własnych jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli nad nią,
  - ustalenie wartości firmy z konsolidacji,
  - wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
  - wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
  - na dzień bilansowy niezrealizowane wyniki przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów nie podlegały wyłączeniu w związku z niewielką istotnością.

4. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w punkcie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

5. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

6. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka Dominująca nie dokonała żadnych wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.
W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach

Na dzień bilansowy niezrealizowane wyniki przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów, nie podlegały wyłączeniu w związku z niewielką istotnością.

8. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

9. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

10. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku spółka PKM Duda S.A. dokonała sprzedaży spółek zależnych Borys Sp. z o.o. oraz Świniokompleks Zoria S.A. osiągając odpowiednio zysk w wysokości 21 tys. zł oraz stratę w wysokości (-) 344 tys. zł.

11. Wartość firmy

Ustalony stan wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące testu na utratę wartości firmy zostały zaprezentowane w punkcie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, gdzie zostały zaprezentowane odpisy aktualizujące wartość firmy.

12. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał udziałowców mniejszościowych obejmuje udział mniejszości w aktywach netto spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 roku bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

13. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę (-) 123 169 tys. zł.

14. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o 9 777 tys. zł.

15. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje podchodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

16. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia 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), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

17. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKM Duda sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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

Niniejszy dokument zawiera 25 stron.

Poznań, dnia 30 kwietnia 2010 roku