



**Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny  
za II kwartał roku obrotowego 2005/2006**

**sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

## SPIS TREŚCI

|    |                                                                                            |    |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                               | 1  |
| 2. | WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....                          | 2  |
| 3. | KOMENTARZ ZARZĄDU.....                                                                     | 12 |
| 4. | SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z<br>MSSF .....         | 16 |
| 5. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMBRA S.A. SPORZĄDZONE<br>ZGODNIE Z MSSF ..... | 26 |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowany rozszerzony raport śródroczny obejmuje okres od 1 października 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Jest to II kwartał roku obrotowego Grupy Kapitałowej AMBRA. Rok obrotowy Grupy Kapitałowej AMBRA obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

**Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR**

|                                                                                                              | 2 kwartały narastająco<br>okres od 1 lipca 2005 r. do<br>31 grudnia 2005 r. |            | 2 kwartały narastająco<br>okres od 1 lipca 2004 r. do<br>31 grudnia 2004 r. |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                              | tys. zł                                                                     | tys. EURO  | tys. zł                                                                     | tys. EURO  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów<br>(pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe) | 210 642                                                                     | 53 111     | 203 110                                                                     | 47 178     |
| II. Zysk brutto ze sprzedaży                                                                                 | 72 901                                                                      | 18 381     | 56 840                                                                      | 13 203     |
| III. Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)                                              | 41 842                                                                      | 10 550     | 34 762                                                                      | 8 074      |
| IV. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)                                                                   | 36 399                                                                      | 9 178      | 30 267                                                                      | 7 030      |
| V. Zysk netto                                                                                                | 20 318                                                                      | 5 123      | 16 965                                                                      | 3 941      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                     | (21 670)                                                                    | (5 464)    | (28 972)                                                                    | (6 730)    |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                  | (19 526)                                                                    | (4 923)    | (7 943)                                                                     | (1 845)    |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                    | 85 179                                                                      | 21 477     | 39 989                                                                      | 9 289      |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                                                                         | 43 983                                                                      | 11 090     | 3 074                                                                       | 714        |
| X. Aktywa razem                                                                                              | 483 574                                                                     | 125 285    | 348 430                                                                     | 85 420     |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                                                   | 289 494                                                                     | 75 002     | 246 421                                                                     | 60 412     |
| XII. Zobowiązania długoterminowe                                                                             | 60 319                                                                      | 15 627     | 31 191                                                                      | 7 647      |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                           | 229 175                                                                     | 59 375     | 215 230                                                                     | 52 765     |
| XIV. Kapitał własny                                                                                          | 165 431                                                                     | 42 860     | 91 362                                                                      | 22 398     |
| XV. Kapitał zakładowy                                                                                        | 25 207                                                                      | 6 531      | 18 907                                                                      | 4 635      |
| XVI. Liczba akcji (w szt.)                                                                                   | 25 206 644                                                                  | 25 206 644 | 18 906 644                                                                  | 18 906 644 |
| XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                                                          | 0,81                                                                        | 0,21       | 0,90                                                                        | 0,22       |
| XVIII. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                                             | 0,81                                                                        | 0,21       | 0,90                                                                        | 0,22       |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                                            | 6,56                                                                        | 1,70       | 4,83                                                                        | 1,18       |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                                 | 6,56                                                                        | 1,70       | 4,83                                                                        | 1,18       |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)                                       | 0,12                                                                        | 0,03       | -                                                                           | -          |

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 1 lipca - 31 grudnia 2005 r. i 1 lipca - 31 grudnia 2004 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**KURSY EURO OGŁOSZONE PRZEZ NBP**

| Okres kończący się | Średni kurs<br>w okresie | Minimalny<br>kurs w<br>okresie | Maksymal-<br>ny kurs w<br>okresie | Kurs na<br>ostatni<br>dzień<br>okresu |
|--------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 31 grudnia 2005 r. | 3,9661                   | 3,8223                         | 4,1587                            | 3,8598                                |
| 31 grudnia 2004 r. | 4,3052                   | 4,0518                         | 4,6600                            | 4,0790                                |

*1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*

## **2. WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

### **2.1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieokreślony.

Grupa Kapitałowa AMBRA S.A. została wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu V Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 pod datą 31 sierpnia 1994 r.

W dniu 6 września 2001 r. Spółka AMBRA S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 41726.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi:

- produkcja win gronowych (PKD – 1593Z), produkcja napojów alkoholowych destylowanych (PKD – 1591Z), produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych (PKD – 1598Z), produkcja soków z owoców i warzyw (PKD – 1531Z);
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych (PKD – 5141);
- inne usługi związane z wyżej wymienionym przedmiotem działalności podstawowej.

Akcje AMBRA S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w sektorze spożywczym.

Czas trwania jednostki dominującej AMBRA S.A. oraz jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.; rachunek zysków i strat za II kwartał roku obrotowego 2005/2006, tj. za okres od dnia 1 października 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz narastająco za I i II kwartał roku obrotowego 2005/2006, tj. za okres od 1 lipca 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za I i II kwartał roku obrotowego 2005/2006, tj. za okres od dnia 1 lipca 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz na dzień 31 grudnia 2004 r.; rachunek zysków i strat za II kwartał roku obrotowego 2004/2005, tj. za okres od dnia 1 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz narastająco za I i II kwartał roku obrotowego 2004/2005, tj. za okres od 1 lipca 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za I i II kwartał roku obrotowego 2004/2005, tj. za okres od dnia 1 lipca 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

Wszystkie dane finansowe wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie Zarząd AMBRA S.A. pełnił swoje funkcje w składzie:

- Claudius Hilla – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Ogór – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Uwe Moll - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz P. Chenczke - Członek Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny - Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 listopada 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołany został Hans J. Klein, a na jego miejsce powołany Tomasz P. Chenczke.

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz wykaz jednostek podlegających konsolidacji**

| <b>Nazwa spółki</b>                   | <b>Siedziba</b>          | <b>Przedmiot działalności</b>                                                                                                                               | <b>Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce</b> | <b>Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 31 grudnia 2005 r.</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMBRA S.A.                            | Warszawa, Polska         | Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                                | ---                                                    | Podmiot dominujący                                                                           |
| Centrum Wina Sp. z o.o.               | Warszawa, Polska         | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                       | 100%                                                   | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| PH Vinex Slavyantsi Poland Sp. z o.o. | Toruń, Polska            | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                       | 51%                                                    | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| Karom Drinks s.r.l.                   | Bukareszt, Rumunia       | Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                                | 56%                                                    | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| Soare Sekt a.s.                       | Jablonec n/Nisou, Czechy | Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych. | 60%                                                    | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| Vino Valtice s.r.o.                   | Valtice, Czechy          | Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.                                                                                    | 60%                                                    | Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna                                        |
| Vinarstvi Zajeci s.r.o.               | Zajeci, Czechy           | Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                                | 48%                                                    | Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna                                        |
| Vinne sklepy Mikulov s.r.o.           | Mikulov, Czechy          | Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                            | 60%                                                    | Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna                                        |
| Soare Sekt Slovakia s.r.o.            | Piestany, Słowacja       | Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.                                                                                    | 60%                                                    | Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna                                        |
| S.C. Zarea s.a.                       | Bukareszt, Rumunia       | Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                                | 40%                                                    | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| TiM S.A.                              | Bielsko-Biała, Polska    | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                       | 50%                                                    | Zależna bezpośrednio, metoda pełna                                                           |
| PW Seneclauze Sp. z o.o.              | Warszawa, Polska         | Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.                                                                                       | 47%                                                    | Stowarzyszona, metoda praw własności                                                         |

W skład Grupy AMBRA wchodzi ponadto Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o., w którym AMBRA S.A. posiada 90% udziałów. Z uwagi na nieistotność danych tej spółki dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest ona objęta konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 r.

**Podstawy sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

**2.3. Uzgodnienie zysku netto i kapitałów własnych wg ustawy o rachunkowości i MSSF***- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

|                                              | <b>Rok obrotowy<br/>2004/2005</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zysk netto</b>                            |                                   |
| <b>wg ustawy o rachunkowości</b>             | 15 561                            |
| <i>Korekty:</i>                              |                                   |
| - zaprzestanie amortyzacji wartości firmy    | 1 291                             |
| - rozszerzenie składu Grupy                  | (465)                             |
| - korekta wartości godziwej środków trwałych | (173)                             |
|                                              | 653                               |
| <b>Zysk netto</b>                            |                                   |
| <b>wg MSSF</b>                               | 16 214                            |

|                                              | <b>Kapitał<br/>własny<br/>akcjonariuszy<br/>jednostki<br/>dominującej</b> | <b>Kapitał<br/>mniejszości</b> | <b>Kapitał<br/>własny</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na 01.07.2005 r.</b>                 | 87 460                                                                    | 10 845                         | 98 305                    |
| <b>wg ustawy o rachunkowości</b>             |                                                                           |                                |                           |
| <i>Korekty:</i>                              |                                                                           |                                |                           |
| - zaprzestanie amortyzacji wartości firmy    | 1 291                                                                     | -                              | 1 291                     |
| - rozszerzenie składu Grupy                  | (443)                                                                     | 2 157                          | 1 714                     |
| - korekta wartości godziwej środków trwałych | 3 834                                                                     | -                              | 3 834                     |
|                                              | 4 682                                                                     | 2 157                          | 6 839                     |
| <b>Stan na 01.07.2005 r.</b>                 | 92 142                                                                    | 13 002                         | 105 144                   |
| <b>wg MSSF</b>                               |                                                                           |                                |                           |

*- Jednostkowe sprawozdanie finansowe*

|                                                                       |        |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Zysk netto za rok obrotowy 2004/2005 wg ustawy o rachunkowości</b> | 11 895 |
| - korekta wartości godziwej środków trwałych                          | (173)  |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy 2004/2005 wg MSSF</b>                   | 11 722 |

|                                                        | <u>Kapitał własny</u> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Stan na 01.07.2005 r. wg ustawy o rachunkowości</b> | 85 025                |
| - korekta wartości godziwej środków trwałych           | 3 834                 |
| <b>Stan na 01.07.2005 r. wg MSSF</b>                   | <u><u>88 859</u></u>  |

#### **2.4. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych**

##### ***Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne***

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przyjmowane po raz pierwszy do użytkowania wyceniane są wg kosztu historycznego, który może podlegać aktualizacji wyceny bez odrębnych przepisów, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

Środki trwałe mogą zwiększać swoją wartość początkową w wyniku ulepszeń i aktualizacji. Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub wydłużenia okresu użytkowania środków trwałych są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości wyższej niż 3.500 zł odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,
- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł odpisów amortyzacyjnych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania,
- Wartości niematerialne i prawne, które posiadają nieokreślony okres użytkowania nie są amortyzowane. Natomiast znaki towarowe posiadające ograniczony okres użytkowania amortyzowane są liniowo w tym okresie.

Do 31 grudnia 1996 r. gospodarka polska uważana była za gospodarkę hiperinflacyjną. Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” sprawozdania finansowe są korygowane na każdy dzień bilansowy w okresie trwania hiperinflacji. W związku z powyższym dla celów sprawozdawczości zgodnej z MSSF dokonano odpowiednich korekt w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze kończące się przed 31 grudnia 1996 r. W porównaniu do ostatniego sprawozdania finansowego sporządzonego według przepisów ustawy o rachunkowości na dzień 30 czerwca 2005 r. były to następujące korekty: wzrost wartości środków trwałych o 4.734 tys. zł, wzrost umorzenia środków trwałych o 213 tys. zł, wzrost niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych o 4.007 tys. zł, wzrost rezerw z tytułu podatku odroczonego o 899 tys. zł oraz spadek wyniku roku bieżącego o 173 tys. zł.

##### ***Środki trwałe w budowie***

Wartość rozpoczętych inwestycji wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

### ***Wartość firmy jednostek powiązanych***

Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny przejęcia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenianych wg ich wartości godziwej. Wartość firmy z konsolidacji jest wyliczana oddzielnie dla każdego kolejnego nabycia udziałów.

W przypadku zmiany wartości godziwej składników aktywów netto nabytej jednostki podporządkowanej do końca roku, w którym nastąpiło nabycie, korygowana jest wyliczona pierwotnie wartość firmy. Okoliczności ujawnione w latach następnych wpływają na wynik roku, w którym dokonano ujawnienia.

Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

### ***Inwestycje długoterminowe***

Inwestycje długoterminowe wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych.

### ***Instrumenty finansowe***

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z przepisami MSR 39.

### ***Materiały i surowce***

Ewidencję analityczną rzeczowych składników majątku obrotowego stanowi ewidencja ilościowo wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Materiały i surowce wycenia się:

- materiały i surowce krajowe – wg cen zakupu,
- materiały i surowce importowane – w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się o podatek akcyzowy, cło oraz koszty transportu. Powyższa cena jest zmienna z uwagi na różnice kursów walut.

Rozchód materiałów i surowców wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji cen rzeczywistych polegających na wycenie rozchodu i zapasów po takiej cenie, po jakiej zakupiono (nabyto) dany składnik majątku obrotowego.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa sprzedaży danej grupy towarowej w następnym okresie.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

### ***Produkcja niezakończona***

Wycena wina i innych surowców oraz materiałów bezpośrednich na wydziałach fermentowni, leżakowni, kupażowni i rozlewni następuje wg cen zakupu – materiały i surowce krajowe lub według ceny nabycia – materiały i surowce importowane, zgodnie z wyceną materiałów i surowców rozchodowanych z magazynów na poszczególne fazy produkcyjne i nie zużytych do wyrobów gotowych na koniec miesiąca.

### ***Wyroby gotowe i towary***

Ewidencję analityczną wyrobów gotowych stanowi ewidencja ilościowo wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Wyroby gotowe wycenia się w oparciu o stałe ceny ewidencyjne ustalone na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia powiększonych o narzut kosztów wydziałowych nie wyższe od ich cen sprzedaży netto.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa sprzedaży danej grupy towarowej w następnym okresie.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów.

#### ***Należności handlowe***

Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, tzn. po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

Na dzień bilansowy należności wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty, przy czym w przypadku braku innych przesłanek przyjmuje się granicę 180 dni przeterminowania do uznania należności za trudno ściągальną.

Na koniec roku należności wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

Odpisy aktualizujące dla należności ustalone są w następujących wysokościach:

- odpis 100% dokonywany indywidualnie dla salda transakcji ewidencjonowanej na roszczeniach spornych, na należności od kontrahentów, którzy ogłosili upadłość bądź którzy prowadzą postępowanie układowe,
- odpis 50% pomniejszony o zobowiązania, gwarancje, rabaty, ubezpieczenia dokonywany miesięcznie od należności przeterminowanych powyżej 6 miesięcy,
- odpis 100% pomniejszony o zobowiązania, gwarancje, rabaty, ubezpieczenia dokonywany miesięcznie od należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy,

#### ***Należności z tytułu pożyczek***

W ciągu roku należności z tytułu pożyczek wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej wykazanej w dokumentach zewnętrznych. Na dzień bilansowy należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a więc powiększone o odsetki przypisane, których termin jeszcze nie zapadł.

Udzielone pożyczki w walutach obcych wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej po średnim kursie ustalonym przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej w dniu operacji. Na dzień bilansowy, wyrażone w walutach obcych należności z tyt. udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej na dzień bilansowy.

#### ***Zobowiązania***

Zobowiązania wobec dostawców wykazuje się w walucie polskiej według wartości nominalnej. Na moment bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie do zapłaty.

Na koniec roku zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

#### ***Inwestycje krótkoterminowe***

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej, a dla inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek wg wartości godziwej ustalonej jako cena nabycia pomniejszona o odpis aktualizujący ustalony na podstawie sytuacji finansowej danej Spółki w danym roku obrotowym.

Skutki przeszacowania wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się do rachunku zysków i strat.

***Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych***

Środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

Lokaty bankowe wyceniane są według wartości godziwej, za którą uważana jest ich wartość nominalna powiększona o należne odsetki.

***Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów – wycena i sposób prezentacji***

**a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są poniesione wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, tj. w zależności od charakteru danego kosztu i okresu, którego te rozliczenia dotyczą.

Grupa Kapitałowa tworzy rozliczenie międzyokresowe czynne dotyczące przejściowej różnicy z tytułu podatku dochodowego, spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych.

**b) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne**

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę Kapitałową AMBRA S.A., lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane. Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

***Kapitały własne i fundusze specjalne***

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji wynikającej ze statutu Spółki AMBRA S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny tworzony jest na dzień aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzanej na podstawie odrębnych przepisów prawa, nie może być przeznaczony do podziału.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej i wykazywany jest wg wartości nominalnej, zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki Dominującej (znaczącego inwestora) na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej Jednostce Dominującej (znaczącemu inwestorowi) zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów mniejszości, które zostały opisane w dalszej części.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu przez Jednostkę Dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany zysk (strata) netto jest sumą zysku (straty) netto Jednostki Dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności oraz zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną pomniejszonych o zyski (straty) udziałowców mniejszościowych.

#### ***Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych***

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców mniejszościowych wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców mniejszościowych na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym w roku bieżącym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych – np. zakup, sprzedaż, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- z zmian wartości kapitałów własnych niezwiązanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów – np. podwyższenie lub obniżenie kapitału – niezmiennających procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców mniejszościowych, wynik roku bieżącego, kapitały z przeszacowania, jeśli miało ono miejsce w roku bieżącym, wypłaty nagród z zysku poprzedniego roku.

Kapitały własne akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych nie mogą być ujemne. W przypadku, gdy aktywa netto przypadające udziałowcom mniejszościowym są ujemne, strata przypadająca mniejszości w części przekraczającej kapitał własny mniejszości obciąża kapitały Grupy Kapitałowej. Jeżeli dana spółka zaleźna osiągnie zysk w kolejnych latach, będzie on w całości przypadał Grupie Kapitałowej, dopóki strata mniejszości, którą obciążono kapitały Grupy Kapitałowej, nie zostanie w całości pokryta.

#### ***Zasady tworzenia rezerw***

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji zostały ogłoszone i pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartości tych przyszłych zobowiązań;
- odroczony podatek dochodowy;
- przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wyceniane są na podstawie wiarygodnego szacunku. Rezerwa obciąża koszty wynagrodzeń.

***Odroczony podatek dochodowy***

Grupa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Wysokość rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na koniec roku dokonywana jest korekta podatku odroczonego wynikająca ze zmiany stawki podatkowej.

***Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania***

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług oraz akcyzę i są pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody netto ze sprzedaży są wykazywane po pomniejszeniu o akcyzę i koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom. W sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, tj. za okresy do 30 czerwca 2005 r. akcyza i koszty opłat handlowych nie pomniejszały przychodów netto ze sprzedaży.

Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

***Pozostałe przychody i koszty operacyjne***

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Grupy i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi: przychody ze sprzedaży usług nie związanych z działalnością podstawową Grupy, zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

***Przychody i koszty finansowe***

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, różnice kursowe dotyczące działalności finansowej, prowizje oraz przychody i koszty związane z korektami wartości udziałów i innych inwestycji krótkoterminowych, korekty wartości inwestycji, a także odsetki od lokat bankowych, odsetki od nieterminowych płatności, zyski i straty na krótkoterminowych papierach wartościowych.

***Różnice kursowe***

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do kosztu materiałów i sprzedanych towarów (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej), przychodów lub kosztów finansowych (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności finansowej), ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

**Zyski i straty nadzwyczajne**

Zyski i straty nadzwyczajne są wynikiem występowania zdarzeń niepowtarzalnych poza zwykłą działalnością Grupy.

**3. Komentarz Zarządu****3.1. Opis istotnych dokonań**

W dwóch pierwszych kwartałach roku obrotowego 2005/2006 Grupa AMBRA wypracowała zysk netto w kwocie 20 318 tys. zł, co stanowi wzrost zysku netto o 20% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży ogółem (przed akcyzą i opłatami handlowymi) wzrosły o 22 770 tys. zł, to jest o blisko 10% i osiągnęły 264 208 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, że przychody ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego obejmowały również dystrybucję towarów zakupionych od Polmosu Lublin w kwocie 14 995 tys. zł, Grupa AMBRA zwiększyła sprzedaż produktów winiarskich o 37 765 tys. zł, co stanowi wzrost o 17%.

Grupa AMBRA osiągnęła również wyraźny wzrost rentowności. Rentowność zysku brutto ze sprzedaży (liczona jako jego udział w przychodach ze sprzedaży produktów i towarów) wyniosła 28%, co stanowi wzrost o 4 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 72 901 tys. zł i wzrósł o 16 061 tys. zł w porównaniu do dwóch pierwszych kwartałów roku 2004/2005. Wzrost rentowności zysku brutto ze sprzedaży został osiągnięty dzięki koncentracji na działalności podstawowej Grupy AMBRA, tj. produkcji i sprzedaży produktów winiarskich. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł we wszystkich krajach, w których Grupa AMBRA prowadzi działalność. Szczególnie dobre wyniki osiągnięte zostały na rynku rumuńskim.

Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) wyniósł 41 842 tys. zł. Rentowność EBITDA wyniosła blisko 16% w porównaniu do 14% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W dwóch pierwszych kwartałach roku obrotowego 2005/2006 nastąpił jednocześnie wzrost pozostałych kosztów działalności operacyjnej w tym kosztów IT, wynajmu, badań rynku oraz kosztów wynagrodzeń. Wyższy poziom tych kosztów związany jest z rozszerzeniem Grupy AMBRA o nowe spółki, a także z wzrostem kosztów zarządzania Grupą Kapitałową ponoszonych przez spółkę AMBRA.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 36 399 tys. zł i był o 6 132 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, to jest o 20%. Rentowność sprzedaży na poziomie EBIT wyniosła 14% i była wyższa o 1 punkt procentowy niż w dwóch pierwszych kwartałach ubiegłego roku obrotowego.

Pozytywny wpływ na zysk netto w dwóch pierwszych kwartałach roku obrotowego 2005/2006 miał oprócz wyżej wymienionych czynników również niższy poziom kosztów finansowych netto.

Zysk netto (przed pomniejszeniem o udziały mniejszości) wyniósł 25 620 tys. zł i wzrósł o 5 746 tys. zł. Rentowność zysku netto wyniosła 10% w porównaniu do 8% w analogicznym okresie roku ubiegłego, co jest wynikiem zarówno poprawy rentowności spółek wchodzących dotychczas w skład Grupy AMBRA, jak i włączenia do Grupy AMBRA spółek TiM S.A. i S.C. ZAREA s.a.

**3.2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**3.3.      *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności***

Sprzedaż Grupy AMBRA cechuje się wysoką sezonowością z uwagi na koncentrację spożycia wina, a w szczególności wina musującego w grudniu. Wiąże się to z koniecznością utrzymywania mocy produkcyjnych oraz magazynowych pozwalających na przygotowanie zwiększonej ilości produktów i towarów oraz dostarczenie ich do odbiorców w okresie listopada i grudnia. Ponadto sprzedaż produktów do największych odbiorców jest silnie uzależniona od kalendarza działań promocyjnych. W wyniku koncentracji spożycia oraz działań promocyjnych w II kwartale roku obrotowego Grupa AMBRA wypracowuje najlepszy wynik w tym okresie (październik – grudzień), a w pozostałych kwartałach wynik ten jest znacząco gorszy. Realizowana przez Grupę AMBRA strategia rozwoju zakłada stopniowe zwiększanie udziału win spokojnych w sprzedaży. Segment ten cechuje niższa sezonowość niż ma to miejsce w segmencie win musujących. Następująca w bieżącym roku zmiana struktury sprzedaży na korzyść wina spokojnego oraz wprowadzanie produktów o mniejszej sezonowości mają na celu zmniejszenie sezonowości przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych Grupy AMBRA.

**3.4.      *Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe***

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogły by mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

**3.5.      *Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy***

W I i II kwartale roku obrotowego 2004/2005 Grupa AMBRA prowadziła intensywne działania zmierzające do realizacji strategii wzrostu przyjętej w ubiegłym roku i opisanej w prospekcie emisyjnym. Działania te zaowocowały przejęciem kontroli na rumuńską spółką S.C. ZAREA s.a. Przejęcie kontroli nad S.C. ZAREA s.a. odbyło się w dniu 27 października 2005 r. Koszty nabycia akcji S.C. ZAREA s.a. poniesione w drugim kwartale roku obrotowego 2005/2006 wyniosły 2 876 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu udział spółki AMBRA w kapitale zakładowym S.C. ZAREA s.a. wyniósł 40,5%. Ponadto AMBRA posiada większość w organach zarządzających tą spółką. S.C. ZAREA s.a. jest najstarszym i jednym z czołowych rumuńskich producentów win musujących i napojów alkoholowych. Marka ZAREA cieszy się powszechną znajomością i renomą wśród konsumentów w Rumunii. Oprócz produkcji klasycznych win musujących oferowanych pod marką ZAREA spółka znana jest jako narodowy producent brandy oraz likierów, wśród których do najbardziej znanych marek należą Bitter Karpaten, Milcov, Arad oraz Moldova.

W dniu 10 listopada 2005 r. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów udzielił zgody na nabycie przez AMBRA S.A. 50% akcji TiM S.A. uprawniających do wykonywania do 51% głosów na WZA TiM S.A. Z końcem listopada 2005 r. AMBRA S.A. objęła kontrolę nad tą spółką. Cena nabycia akcji spółki TiM S.A. wyniosła 11 726 tys. zł. Akcjonariusze mniejszościowi TiM S.A. posiadają również opcję sprzedaży 1% akcji spółki po cenie ustalonej w oparciu o przyszłe wyniki finansowe TiM S.A., co w rezultacie może podwyższyć cenę nabycia. TiM S.A. to czołowa firma na rynku win importowanych w Polsce posiadająca w swojej ofercie szeroki asortyment win importowanych w średnim segmencie cenowym, co stanowi ważne uzupełnienie oferty Grupy AMBRA.

W dniu 14 grudnia 2005 r. AMBRA S.A. objęła 90% udziałów w Centrum Dystrybucyjnym GIDOR Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Cena nabycia udziałów w spółce wyniosła 1 338 tys. zł. Przejęcie kontroli nad GIDOR jest kolejnym elementem budowy sieci sklepów winiarskich i ma na celu zapewnienie Grupie AMBRA wiodącej pozycji w tym kanale dystrybucji. W roku obrotowym 2005/2006 wpływ spółki GIDOR na przychody i wyniki finansowe Grupy AMBRA będzie niewielki.

**3.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz**

Zarząd podtrzymuje wcześniej opublikowaną prognozę na rok 2005/2006.

**3.7. Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej, tj. AMBRA S.A. (wg informacji uzyskanych przez Spółkę) posiadających co najmniej 5% głosów na WZA**

| L.p. | Akcjonariusz                       | Stan na 14.02.2006 r. |          |
|------|------------------------------------|-----------------------|----------|
|      |                                    | Liczba akcji          | % głosów |
| 1.   | Sektkellerei Schloss Wachenheim AG | 18 906 644            | 75,01    |

Zarządowi nie są znane zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

**3.8. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące (wg informacji uzyskanych przez Spółkę), w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących (liczba akcji):

| Imię i Nazwisko | Funkcja                        | Stan na dzień 14.11.2005 | Nabycie akcji w raportowanym okresie | Zbycie akcji w raportowanym okresie | Stan na dzień 14.02.2006 |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Nick Reh        | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 6 750                    | 0                                    | 0                                   | 6 750                    |
| Claudius Hilla  | Prezes Zarządu                 | 1 000                    | 0                                    | 0                                   | 1 000                    |

**3.9. Postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Przed w/w instytucjami nie toczyły się żadne postępowania, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**3.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji nierutynowych z podmiotami powiązanymi, których jednostkowa wartość przekraczała wyrażoną w złotych kwotę 500 000 Euro**

W dniu 19 grudnia 2005 r. AMBRA S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 2 330 tys. zł spółce S.C. Zarea s.a. Pożyczka została udzielona na okres 400 dni, a jej oprocentowanie wynosi 6% rocznie. S.C. Zarea s.a. wykorzystała pożyczkę na sfinansowanie działalności operacyjnej w szczytowym okresie sprzedaży.

**3.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną, innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie udzielono tego rodzaju poręczeń, pożyczek lub gwarancji.

**3.12. *Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian***

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

**3.13. *Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału***

W ocenie spółki na osiągane w przyszłości wyniki wpływ będą mieć czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, kształtowanie się kursu EUR/PLN oraz zmiany w wysokości stóp procentowych.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA będą mieć również wyniki finansowe spółek przejętych w ostatnim czasie przez Grupę AMBRA. Pozytywny wpływ powinny mieć przede wszystkim spółki TiM S.A. oraz S.C. Zarea s.a., które osiągają zarówno wzrost sprzedaży jak i zysków. W krótkim okresie wyniki Grupy Ambra będą obciążone kosztami, jakie w początkowym okresie działalności ponosiła będzie spółka Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o. W oparciu o tę spółkę budowana jest sieć detalicznych sklepów winiarskich.

**4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF****4.1. SKONSOLIDOWANY BILANS**

|                                                           | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                             |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                      |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 82 359                                                                  | 55 034                                                                      | 49 583                                                                  |
| Wartości niematerialne                                    | 6 262                                                                   | 5 618                                                                       | 1 723                                                                   |
| Wartość firmy z konsolidacji                              | 17 142                                                                  | 8 907                                                                       | 6 865                                                                   |
| Aktywa biologiczne                                        | 394                                                                     | 398                                                                         | 34                                                                      |
| Należności długoterminowe                                 | 1 522                                                                   | 1 671                                                                       | 1 227                                                                   |
| Nieruchomości inwestycyjne                                | 1 292                                                                   | -                                                                           | -                                                                       |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych | 3 386                                                                   | 3 386                                                                       | -                                                                       |
| Udziały i akcje                                           | 1 394                                                                   | 2 271                                                                       | 893                                                                     |
| Pożyczki                                                  | 3 858                                                                   | 4 690                                                                       | 3 955                                                                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 3 038                                                                   | 2 072                                                                       | 4 192                                                                   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                | <b>120 647</b>                                                          | <b>84 047</b>                                                               | <b>68 472</b>                                                           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                    |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Zapasy                                                    | 75 642                                                                  | 68 321                                                                      | 64 146                                                                  |
| Należności krótkoterminowe                                | 235 001                                                                 | 98 557                                                                      | 202 825                                                                 |
| Pożyczki                                                  | 828                                                                     | 254                                                                         | 2 141                                                                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne         | 1 599                                                                   | 4 233                                                                       | 2 046                                                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | 49 857                                                                  | 5 979                                                                       | 8 800                                                                   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                              | <b>362 927</b>                                                          | <b>177 344</b>                                                              | <b>279 958</b>                                                          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                       | <b>483 574</b>                                                          | <b>261 391</b>                                                              | <b>348 430</b>                                                          |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

|                                                                                            | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                              |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                      |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Kapitał akcyjny                                                                            | 25 207                                                                  | 18 907                                                                      | 18 907                                                                  |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                     | 67 300                                                                  | 17 168                                                                      | 17 168                                                                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                              | 890                                                                     | 890                                                                         | (608)                                                                   |
| Pozostałe kapitały zapasowe                                                                | 49 066                                                                  | 40 196                                                                      | 37 842                                                                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek                                                   | (1 149)                                                                 | (713)                                                                       | (710)                                                                   |
| Zysk/(strata) z lat ubiegłych                                                              | 3 799                                                                   | (520)                                                                       | 1 798                                                                   |
| Zysk netto roku bieżącego                                                                  | 20 318                                                                  | 16 214                                                                      | 16 965                                                                  |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej                                         | 165 431                                                                 | 92 142                                                                      | 91 362                                                                  |
| Udziały mniejszości                                                                        | 28 649                                                                  | 13 002                                                                      | 10 647                                                                  |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                                | <b>194 080</b>                                                          | <b>105 144</b>                                                              | <b>102 009</b>                                                          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                         |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych  | 55 646                                                                  | 33 164                                                                      | 27 869                                                                  |
| Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek                  | 95                                                                      | 1 060                                                                       | 105                                                                     |
| Świadczenia pracownicze                                                                    | 90                                                                      | 90                                                                          | 79                                                                      |
| Rezerwa na podatek odroczone                                                               | 4 488                                                                   | 1 842                                                                       | 3 138                                                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                   | <b>60 319</b>                                                           | <b>36 156</b>                                                               | <b>31 191</b>                                                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                        |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 76 673                                                                  | 56 143                                                                      | 96 477                                                                  |
| Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe                                          | 147 617                                                                 | 61 514                                                                      | 114 499                                                                 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                  | 4 751                                                                   | 2 434                                                                       | 2 913                                                                   |
| Rezerwy                                                                                    | 134                                                                     | -                                                                           | 1 341                                                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                  | <b>229 175</b>                                                          | <b>120 091</b>                                                              | <b>215 230</b>                                                          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                        | <b>483 574</b>                                                          | <b>261 391</b>                                                              | <b>348 430</b>                                                          |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**4.2. WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

|                                                | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Wartość księgowa                               | 165 431                                                                 | 92 142                                                                      | 91 362                                                                  |
| Liczba akcji                                   | 25 206 644                                                              | 18 906 644                                                                  | 18 906 644                                                              |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)             | 6,56                                                                    | 4,87                                                                        | 4,83                                                                    |
| Rozwodniona liczba akcji                       | 25 206 644                                                              | 18 906 644                                                                  | 18 906 644                                                              |
| Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł) | 6,56                                                                    | 4,87                                                                        | 4,83                                                                    |

**4.3. POZYCJE POZABILANSOWE**

|                                                                 | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu: |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| - udzielonych gwarancji celnych                                 | 2 300                                                                   | 2 500                                                                       | 2 300                                                                   |
| - innych gwarancji i poręczeń                                   | 1 400                                                                   | 469                                                                         | 4 120                                                                   |
| <b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>                              | <b>3 700</b>                                                            | <b>2 969</b>                                                                | <b>6 420</b>                                                            |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

## 4.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                                                 | 1.10.2005 -<br>31.12.2005<br><i>II kwartał</i><br>2005/2006 r. | 1.07.2005 -<br>31.12.2005<br><i>II kwartał</i><br>2005/2006 r. | 1.10.2004 -<br>31.12.2004<br><i>II kwartał</i><br>2004/2005 r. | 1.07.2004 -<br>31.12.2004<br><i>II kwartał</i><br>2004/2005 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                                | 143 062                                                        | 198 363                                                        | 124 024                                                        | 168 064                                                        |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                                                  | 48 631                                                         | 65 845                                                         | 46 421                                                         | 73 374                                                         |
| Oplaty handlowe                                                                                 | (15 309)                                                       | (18 818)                                                       | (8 099)                                                        | (10 629)                                                       |
| Podatek akcyzowy                                                                                | (26 799)                                                       | (34 748)                                                       | (20 140)                                                       | (27 699)                                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi                                                  | 149 585                                                        | 210 642                                                        | 142 206                                                        | 203 110                                                        |
| Zużycie materiałów                                                                              | (54 886)                                                       | (78 760)                                                       | (57 393)                                                       | (76 330)                                                       |
| Koszt własny sprzedanych towarów                                                                | (23 706)                                                       | (35 397)                                                       | (28 017)                                                       | (48 792)                                                       |
| Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów                                           | (78 592)                                                       | (114 157)                                                      | (85 410)                                                       | (125 122)                                                      |
| Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji                                              | (15 258)                                                       | (23 584)                                                       | (15 197)                                                       | (21 148)                                                       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                 | <b>55 735</b>                                                  | <b>72 901</b>                                                  | <b>41 599</b>                                                  | <b>56 840</b>                                                  |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej                                                       | (9 960)                                                        | (16 262)                                                       | (6 623)                                                        | (11 494)                                                       |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                                                | (10 308)                                                       | (16 133)                                                       | (7 256)                                                        | (11 661)                                                       |
| Amortyzacja                                                                                     | (3 081)                                                        | (5 443)                                                        | (2 193)                                                        | (4 495)                                                        |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                                                                        | <b>32 386</b>                                                  | <b>35 063</b>                                                  | <b>25 527</b>                                                  | <b>29 190</b>                                                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                  | 1 961                                                          | 2 715                                                          | 3 458                                                          | 4 099                                                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                     | (1 007)                                                        | (1 379)                                                        | (2 675)                                                        | (3 022)                                                        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                          | <b>33 340</b>                                                  | <b>36 399</b>                                                  | <b>26 310</b>                                                  | <b>30 267</b>                                                  |
| Przychody finansowe                                                                             | 2 450                                                          | 3 283                                                          | 11                                                             | 347                                                            |
| Koszty finansowe                                                                                | (4 610)                                                        | (6 464)                                                        | (2 013)                                                        | (4 292)                                                        |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                              | <b>31 180</b>                                                  | <b>33 218</b>                                                  | <b>24 308</b>                                                  | <b>26 322</b>                                                  |
| Podatek dochodowy bieżący                                                                       | (7 257)                                                        | (8 529)                                                        | (5 996)                                                        | (7 181)                                                        |
| Podatek dochodowy odroczony                                                                     | 145                                                            | 931                                                            | 724                                                            | 733                                                            |
| Podatek dochodowy                                                                               | (7 112)                                                        | (7 598)                                                        | (5 272)                                                        | (6 448)                                                        |
| Strata z działalności zaniechanej                                                               | -                                                              | -                                                              | 76                                                             | 116                                                            |
| Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 157                                                            | -                                                              | -                                                              | -                                                              |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                                  | <b>24 225</b>                                                  | <b>25 620</b>                                                  | <b>19 112</b>                                                  | <b>19 990</b>                                                  |
| Strata z działalności zaniechanej                                                               | -                                                              | -                                                              | (76)                                                           | (116)                                                          |
| <b>Zysk netto</b>                                                                               | <b>24 225</b>                                                  | <b>25 620</b>                                                  | <b>19 036</b>                                                  | <b>19 874</b>                                                  |
| <b>Zysk udziałowców jednostki dominującej</b>                                                   | <b>18 921</b>                                                  | <b>20 318</b>                                                  | <b>16 275</b>                                                  | <b>16 965</b>                                                  |
| <b>Zysk mniejszości</b>                                                                         | <b>5 304</b>                                                   | <b>5 302</b>                                                   | <b>2 761</b>                                                   | <b>2 909</b>                                                   |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**4.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

|                                                  | <u>1.07.2005 -<br/>31.12.2005<br/>II kwartały<br/>2005/2006 r.</u> | <u>1.07.2004 -<br/>31.12.2004<br/>II kwartały<br/>2004/2005 r.</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Zysk netto                                       | 20 318                                                             | 16 965                                                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych             | 25 206 644                                                         | 18 906 644                                                         |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)                    | 0,81                                                               | 0,90                                                               |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 25 206 644                                                         | 18 906 644                                                         |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)    | 0,81                                                               | 0,90                                                               |

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

4.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

|                                         | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>zapasowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>podporządko-<br>wanych | Zysk/strata z<br>lat ubiegłych | Zysk/strata<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>akcjonar-<br>iuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał<br>własny |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| <i>1.07.2004 - 31.12.2004</i>           |                    |                                                                    |                                     |                                   |                                                                             |                                |                                  |                                                                     |                        |                   |
| Kapitał własny na początek okresu       | 18 907             | 17 168                                                             | 890                                 | 26 398                            | (272)                                                                       | 2 532                          | 10 710                           | 76 333                                                              | 7 152                  | 83 485            |
| Zyski oraz straty w okresie             | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | -                              | 16 965                           | 16 965                                                              | 2 916                  | 19 881            |
| Podział zysku                           | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | 10 710                         | (10 710)                         | -                                                                   | -                      | -                 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | -                  | -                                                                  | -                                   | 11 444                            | -                                                                           | (11 444)                       | -                                | -                                                                   | -                      | -                 |
| Rozszerzenie Grupy                      | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | -                              | -                                | -                                                                   | 1 089                  | 1 089             |
| Przeszacowanie instrumentów finansowych | -                  | -                                                                  | (1 498)                             | -                                 | -                                                                           | -                              | -                                | (1 498)                                                             | -                      | (1 498)           |
| Różnice kursowe z konsolidacji          | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | (438)                                                                       | -                              | -                                | (438)                                                               | (510)                  | (948)             |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>  | <b>18 907</b>      | <b>17 168</b>                                                      | <b>(608)</b>                        | <b>37 842</b>                     | <b>(710)</b>                                                                | <b>1 798</b>                   | <b>16 965</b>                    | <b>91 362</b>                                                       | <b>10 647</b>          | <b>102 009</b>    |
| <i>01.07.2005 - 31.12.2005</i>          |                    |                                                                    |                                     |                                   |                                                                             |                                |                                  |                                                                     |                        |                   |
| Kapitał własny na początek okresu       | 18 907             | 17 168                                                             | 890                                 | 40 196                            | (713)                                                                       | (520)                          | 16 214                           | 92 142                                                              | 13 002                 | 105 144           |
| Zyski oraz straty w okresie             | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | -                              | 20 318                           | 20 318                                                              | 5 302                  | 25 620            |
| Podział zysku                           | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | 16 214                         | (16 214)                         | -                                                                   | -                      | -                 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | -                  | -                                                                  | -                                   | 8 870                             | -                                                                           | (8 870)                        | -                                | -                                                                   | -                      | -                 |
| Emisja akcji                            | 6 300              | 50 132                                                             | -                                   | -                                 | -                                                                           | -                              | -                                | 56 432                                                              | -                      | 56 432            |
| Rozszerzenie Grupy                      | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | -                              | -                                | -                                                                   | 11 007                 | 11 007            |
| Wypłata dywidendy                       | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | -                                                                           | (3 025)                        | -                                | (3 025)                                                             | -                      | (3 025)           |
| Różnice kursowe z konsolidacji          | -                  | -                                                                  | -                                   | -                                 | (436)                                                                       | -                              | -                                | (436)                                                               | (662)                  | (1 098)           |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>  | <b>25 207</b>      | <b>67 300</b>                                                      | <b>890</b>                          | <b>49 066</b>                     | <b>(1 149)</b>                                                              | <b>3 799</b>                   | <b>20 318</b>                    | <b>165 431</b>                                                      | <b>28 649</b>          | <b>194 080</b>    |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

## 4.7. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                   | 1.07.2005 -<br>31.12.2005 | 1.07.2004 -<br>31.12.2004 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                   | <i>II kwartały</i>        | <i>II kwartały</i>        |
|                                                                   | <i>2005/2006 r.</i>       | <i>2004/2005 r.</i>       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                           |                           |
| Zysk netto                                                        | 20 318                    | 16 965                    |
| Korekty:                                                          |                           |                           |
| Zyski udziałowców mniejszościowych                                | 5 302                     | 2 909                     |
| Amortyzacja                                                       | 5 443                     | 4 495                     |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych                          | 1 514                     | 1 733                     |
| Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej                       | (181)                     | 59                        |
| Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych                      | 34                        | -                         |
| Odsetki i udziały w zyskach                                       | 1 008                     | 2 846                     |
| Podatek dochodowy bieżący                                         | 8 529                     | 7 181                     |
| Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej    | 2 168                     | 6 822                     |
| Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw      | 44 135                    | 43 010                    |
| Zmiana stanu należności                                           | (138 182)                 | (131 117)                 |
| Zmiana stanu zapasów                                              | 8 114                     | 8 601                     |
| Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów                     | 65 965                    | 51 542                    |
| Zmiana stanu rezerw                                               | 284                       | 1 197                     |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej   | (19 684)                  | (26 767)                  |
| Podatek zapłacony                                                 | (1 986)                   | (2 205)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          | <b>(21 670)</b>           | <b>(28 972)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                           |                           |
| Wpływy                                                            |                           |                           |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 246                       | 143                       |
| Spłata pożyczek                                                   | 54                        | 420                       |
| Odsetki otrzymane                                                 | -                         | 9                         |
|                                                                   | 300                       | 572                       |
| Wydatki                                                           |                           |                           |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (7 081)                   | (4 774)                   |
| Nabycie spółki                                                    | (12 723)                  | (3 550)                   |
| Udzielone pożyczki                                                | (22)                      | (121)                     |
| Dywidendy                                                         | -                         | (70)                      |
|                                                                   | (19 826)                  | (8 515)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>(19 526)</b>           | <b>(7 943)</b>            |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

|                                                                                        | 1.07.2005 -<br>31.12.2005<br><i>II kwartały</i><br><i>2005/2006 r.</i> | 1.07.2004 -<br>31.12.2004<br><i>II kwartały</i><br><i>2004/2005 r.</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |                                                                        |                                                                        |
| Wpływy                                                                                 |                                                                        |                                                                        |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 57 691                                                                 | -                                                                      |
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek                                                    | 34 065                                                                 | 48 763                                                                 |
|                                                                                        | <u>91 756</u>                                                          | <u>48 763</u>                                                          |
| Wydatki                                                                                |                                                                        |                                                                        |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                                                  | (6 460)                                                                | (5 648)                                                                |
| Odsetki zapłacone                                                                      | (79)                                                                   | (3 027)                                                                |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                | (38)                                                                   | (99)                                                                   |
|                                                                                        | <u>(6 577)</u>                                                         | <u>(8 774)</u>                                                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>85 179</b>                                                          | <b>39 989</b>                                                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                                | <b><u>43 983</u></b>                                                   | <b><u>3 074</u></b>                                                    |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                             | <b>(105)</b>                                                           | <b>(52)</b>                                                            |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                     | 43 878                                                                 | 3 022                                                                  |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                    | 5 979                                                                  | 5 778                                                                  |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                                      | 49 857                                                                 | 8 800                                                                  |

**4.8. Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa w drugim kwartale roku obrotowego 2005/2006**

W drugim kwartale roku obrotowego 2005/2006 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartości składników majątku:

| <b>Rezerwy utworzone</b> | <b>tys. zł</b> |
|--------------------------|----------------|
| Na podatek odroczony     | 189            |
| Pozostałe                | 135            |
| <b>Razem</b>             | <b>324</b>     |

| <b>Rezerwy rozwiązane</b> | <b>tys. zł</b> |
|---------------------------|----------------|
| Na podatek odroczony      | 377            |

| <b>Odpisy aktualizujące (zwiększenia)</b> | <b>tys. zł</b> |
|-------------------------------------------|----------------|
| Na należności                             | 632            |
| Na zapasy                                 | 33             |
| <b>Razem</b>                              | <b>665</b>     |

| <b>Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)</b> | <b>tys. zł</b> |
|--------------------------------------------|----------------|
| Na należności                              | 183            |
| Na zapasy                                  | 360            |
| <b>Razem</b>                               | <b>543</b>     |

| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>tys. zł</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| Zwiększenia                                            | 1 102          |
| Zmniejszenia                                           | 396            |

W wyniku zakwestionowania przez władze skarbowe nadpłaty podatku dochodowego za 2004/2005 r. AMBRA S.A. utworzyła odpis aktualizujący wartość należności z tego tytułu w kwocie 504 tys. zł oraz pomniejszyła wpływy z emisji akcji odniesione w poprzednim kwartale na kapitał zapasowy o podatek od towarów i usług w kwocie 420 tys. zł dotyczący w/w kosztów.

**4.9. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych. Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- Polska
- Czechy i Słowacja
- Rumunia

| <b>II kwartały 2005/2006</b>    | <b>Polska</b> | <b>Czechy i<br/>Słowacja</b> | <b>Rumunia</b> | <b>Wylączenia</b> | <b>Razem</b>  |
|---------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży    | 148 855       | 56 618                       | 32 328         | (27 159)          | 210 642       |
| Zysk z działalności operacyjnej | 25 436        | 4 856                        | 6 159          | (52)              | 36 399        |
| Koszty finansowe netto          | (1 760)       | (571)                        | (484)          | (366)             | (3 181)       |
| Zysk przed opodatkowaniem       | 23 676        | 4 285                        | 5 675          | (418)             | 33 218        |
| Podatek dochodowy               | (5 735)       | (930)                        | (933)          | -                 | (7 598)       |
| <b>Zysk netto</b>               | <b>17 941</b> | <b>3 355</b>                 | <b>4 742</b>   | <b>(418)</b>      | <b>25 620</b> |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMBRA S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

### 5.1. BILANS

|                                                              | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 37 105                                                                  | 36 792                                                                      | 37 932                                                                  |
| Wartości niematerialne                                       | 1 077                                                                   | 1 206                                                                       | 1 276                                                                   |
| Należności długoterminowe                                    | 274                                                                     | 274                                                                         | -                                                                       |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i<br>współzależnych | 3 434                                                                   | 3 434                                                                       | -                                                                       |
| Udziały i akcje                                              | 41 862                                                                  | 25 922                                                                      | 24 424                                                                  |
| Pożyczki                                                     | 17 876                                                                  | 17 165                                                                      | 17 016                                                                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 2 217                                                                   | 1 401                                                                       | 2 175                                                                   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>103 845</b>                                                          | <b>86 194</b>                                                               | <b>82 823</b>                                                           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Zapasy                                                       | 22 376                                                                  | 30 330                                                                      | 30 324                                                                  |
| Należności krótkoterminowe                                   | 133 670                                                                 | 46 552                                                                      | 120 544                                                                 |
| Pożyczki                                                     | 9 404                                                                   | 6 659                                                                       | 3 236                                                                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne            | 149                                                                     | 3 310                                                                       | 360                                                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 41 911                                                                  | 1 488                                                                       | 1 062                                                                   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>207 510</b>                                                          | <b>88 339</b>                                                               | <b>155 526</b>                                                          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>311 355</b>                                                          | <b>174 533</b>                                                              | <b>238 349</b>                                                          |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

|                                                                                               | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                                 |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                         |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Kapitał akcyjny                                                                               | 25 207                                                                  | 18 907                                                                      | 18 907                                                                  |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                        | 67 300                                                                  | 17 168                                                                      | 17 168                                                                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                                 | 890                                                                     | 890                                                                         | (608)                                                                   |
| Pozostałe kapitały zapasowe                                                                   | 45 035                                                                  | 36 165                                                                      | 36 165                                                                  |
| Zysk z lat ubiegłych                                                                          | 3 834                                                                   | 4 007                                                                       | 4 007                                                                   |
| Zysk netto roku bieżącego                                                                     | 13 447                                                                  | 11 722                                                                      | 13 433                                                                  |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                                   | <b>155 713</b>                                                          | <b>88 859</b>                                                               | <b>89 072</b>                                                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                            |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów,<br>pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych  | 49 279                                                                  | 30 756                                                                      | 27 868                                                                  |
| Świadczenia pracownicze                                                                       | 88                                                                      | 88                                                                          | 79                                                                      |
| Rezerwa na podatek odroczony                                                                  | 1 356                                                                   | 1 187                                                                       | 1 167                                                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                      | <b>50 723</b>                                                           | <b>32 031</b>                                                               | <b>29 114</b>                                                           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                           |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów,<br>pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 38 588                                                                  | 23 066                                                                      | 60 273                                                                  |
| Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe                                             | 66 331                                                                  | 30 577                                                                      | 59 890                                                                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                     | <b>104 919</b>                                                          | <b>53 643</b>                                                               | <b>120 163</b>                                                          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                           | <b>311 355</b>                                                          | <b>174 533</b>                                                              | <b>238 349</b>                                                          |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**5.2. WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

|                                                | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Wartość księgowa                               | 155 713                                                                 | 88 859                                                                      | 89 072                                                                  |
| Liczba akcji                                   | 25 206 644                                                              | 18 906 644                                                                  | 18 906 644                                                              |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)             | 6,18                                                                    | 4,70                                                                        | 4,71                                                                    |
| Rozwodniona liczba akcji                       | 25 206 644                                                              | 18 906 644                                                                  | 18 906 644                                                              |
| Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł) | 6,18                                                                    | 4,70                                                                        | 4,71                                                                    |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**5.3. POZYCJE POZABILANSOWE**

|                                                                 | Stan na<br>31.12.2005<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2005/2006 r.</i> | Stan na<br>30.06.2005<br><i>koniec roku<br/>obrotowego<br/>2004/2005 r.</i> | Stan na<br>31.12.2004<br><i>koniec II<br/>kwartału<br/>2004/2005 r.</i> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu: |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| - innych gwarancji i poręczeń                                   | 5 500                                                                   | 5 500                                                                       | 5 500                                                                   |
| Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu: |                                                                         |                                                                             |                                                                         |
| - udzielonych gwarancji celnych                                 | 2 300                                                                   | 2 500                                                                       | 2 300                                                                   |
| - innych gwarancji i poręczeń                                   | 200                                                                     | 469                                                                         | 633                                                                     |
| <b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>                              | <b>8 000</b>                                                            | <b>8 469</b>                                                                | <b>8 433</b>                                                            |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

## 5.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                       | 1.10.2005 -<br>31.12.2005          | 1.07.2005 -<br>31.12.2005          | 1.10.2004 -<br>31.12.2004          | 1.07.2004 -<br>31.12.2004          |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                                       | <i>II kwartał<br/>2005/2006 r.</i> | <i>II kwartał<br/>2005/2006 r.</i> | <i>II kwartał<br/>2004/2005 r.</i> | <i>II kwartał<br/>2004/2005 r.</i> |
| Przychody ze sprzedaży produktów                      | 94 634                             | 132 514                            | 96 201                             | 129 031                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów                        | 4 431                              | 6 405                              | 12 583                             | 22 194                             |
| Opłaty handlowe                                       | (7 618)                            | (9 495)                            | (6 535)                            | (7 610)                            |
| Podatek akcyzowy                                      | (18 559)                           | (25 500)                           | (15 878)                           | (22 233)                           |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi        | 72 888                             | 103 924                            | 86 371                             | 121 382                            |
| Zużycie materiałów                                    | (34 481)                           | (49 017)                           | (39 975)                           | (53 573)                           |
| Koszt własny sprzedanych towarów                      | (3 178)                            | (4 723)                            | (10 136)                           | (18 907)                           |
| Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów | (37 659)                           | (53 740)                           | (50 111)                           | (72 480)                           |
| Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji    | (7 910)                            | (12 600)                           | (9 364)                            | (12 995)                           |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>27 319</b>                      | <b>37 584</b>                      | <b>26 896</b>                      | <b>35 907</b>                      |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej             | (4 293)                            | (7 632)                            | (3 248)                            | (5 965)                            |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników      | (4 906)                            | (7 873)                            | (3 861)                            | (6 368)                            |
| Amortyzacja                                           | (1 693)                            | (3 313)                            | (1 660)                            | (3 339)                            |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                              | <b>16 427</b>                      | <b>18 766</b>                      | <b>18 127</b>                      | <b>20 235</b>                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 1 023                              | 1 494                              | 652                                | 1 040                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | (335)                              | (598)                              | (889)                              | (1 149)                            |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                | <b>17 115</b>                      | <b>19 662</b>                      | <b>17 890</b>                      | <b>20 126</b>                      |
| Przychody finansowe                                   | 1 795                              | 2 707                              | 662                                | 1 057                              |
| Koszty finansowe                                      | (3 068)                            | (4 321)                            | (2 476)                            | (3 660)                            |
| <b>Zysk brutto</b>                                    | <b>15 842</b>                      | <b>18 048</b>                      | <b>16 076</b>                      | <b>17 523</b>                      |
| Podatek dochodowy bieżący                             | (4 368)                            | (5 248)                            | (4 427)                            | (5 010)                            |
| Podatek dochodowy odroczony                           | 344                                | 647                                | 912                                | 920                                |
| Podatek dochodowy                                     | (4 024)                            | (4 601)                            | (3 515)                            | (4 090)                            |
| Strata z działalności zaniechanej                     | -                                  | -                                  | 76                                 | 116                                |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>        | <b>11 818</b>                      | <b>13 447</b>                      | <b>12 637</b>                      | <b>13 549</b>                      |
| Strata z działalności zaniechanej                     | -                                  | -                                  | (76)                               | (116)                              |
| <b>Zysk netto</b>                                     | <b>11 818</b>                      | <b>13 447</b>                      | <b>12 561</b>                      | <b>13 433</b>                      |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**5.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

|                                                  | <u>1.07.2005 -<br/>31.12.2005</u> | <u>1.07.2004 -<br/>31.12.2004</u> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                  | <i>II kwartały</i>                | <i>II kwartały</i>                |
|                                                  | <i>2005/2006 r.</i>               | <i>2004/2005 r.</i>               |
| Zysk netto                                       | 13 447                            | 13 433                            |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych             | 25 206 644                        | 18 906 644                        |
| Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)                    | 0,53                              | 0,71                              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 25 206 644                        | 18 906 644                        |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)    | 0,53                              | 0,71                              |

**5.6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                   | 1.07.2005 -<br>31.12.2005 | 1.07.2004 -<br>31.12.2004 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                   | <i>II kwartały</i>        | <i>II kwartały</i>        |
|                                                                   | <i>2005/2006 r.</i>       | <i>2004/2005 r.</i>       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                           |                           |
| Zysk netto                                                        | 13 447                    | 13 433                    |
| Korekty:                                                          |                           |                           |
| Amortyzacja                                                       | 3 313                     | 3 339                     |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych                          | 456                       | 998                       |
| Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych                      | (19)                      | (32)                      |
| Odsetki i udziały w zyskach                                       | (229)                     | 1 879                     |
| Podatek dochodowy bieżący                                         | 5 248                     | 5 010                     |
| Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej    | 2 345                     | (1 288)                   |
| Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw      | 24 561                    | 23 339                    |
| Zmiana stanu należności                                           | (89 201)                  | (74 569)                  |
| Zmiana stanu zapasów                                              | 7 954                     | 10 802                    |
| Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów                     | 31 440                    | 27 613                    |
| Zmiana stanu rezerw                                               | 169                       | 227                       |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej   | (25 077)                  | (12 588)                  |
| Podatek zapłacony                                                 | (2 241)                   | (2 205)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          | <b>(27 318)</b>           | <b>(14 793)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                           |                           |
| Wpływy                                                            |                           |                           |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 118                       | 45                        |
| Splata pożyczek                                                   | 54                        | 307                       |
|                                                                   | 172                       | 352                       |
| Wydatki                                                           |                           |                           |
| Nabycie udziałów i akcji                                          | (15 940)                  | (8 111)                   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (3 596)                   | (2 399)                   |
| Udzielone pożyczki                                                | (3 305)                   | (3 338)                   |
|                                                                   | (22 841)                  | (13 848)                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>(22 669)</b>           | <b>(13 496)</b>           |

## GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

|                                                                                        | 1.07.2005 -<br>31.12.2005<br><i>II kwartały</i><br><i>2005/2006 r.</i> | 1.07.2004 -<br>31.12.2004<br><i>II kwartały</i><br><i>2004/2005 r.</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |                                                                        |                                                                        |
| Wpływy                                                                                 |                                                                        |                                                                        |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 56 432                                                                 | -                                                                      |
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek                                                    | 34 044                                                                 | 34 193                                                                 |
|                                                                                        | <u>90 476</u>                                                          | <u>34 193</u>                                                          |
| Wydatki                                                                                |                                                                        |                                                                        |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                                                  | -                                                                      | (5 630)                                                                |
| Odsetki zapłacone                                                                      | -                                                                      | (2 444)                                                                |
|                                                                                        | <u>-</u>                                                               | <u>(8 074)</u>                                                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>90 476</b>                                                          | <b>26 119</b>                                                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                                | <b><u>40 489</u></b>                                                   | <b><u>(2 170)</u></b>                                                  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                             | <b>(66)</b>                                                            | <b>83</b>                                                              |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                     | 40 423                                                                 | (2 087)                                                                |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                    | 1 488                                                                  | 3 149                                                                  |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                                      | 41 911                                                                 | 1 062                                                                  |

**GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.**

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

**5.7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                         | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>zapasowe | Zysk z lat<br>ubiegłych | Zysk za rok<br>bieżący | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <i>1.07.2004 - 31.12.2004</i>           |                 |                                                                 |                                     |                                   |                         |                        |                                                             |
| Kapitał własny na początek okresu       | 18 907          | 17 168                                                          | 890                                 | 26 110                            | 3 767                   | 10 295                 | 77 137                                                      |
| Zyski oraz straty w okresie             | -               | -                                                               | -                                   | -                                 | -                       | 13 433                 | 13 433                                                      |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | -               | -                                                               | -                                   | 10 055                            | (10 055)                | -                      | -                                                           |
| Przeszacowanie instrumentów finansowych | -               | -                                                               | (1 498)                             | -                                 | -                       | -                      | (1 498)                                                     |
| Podział zysku                           | -               | -                                                               | -                                   | -                                 | 10 295                  | (10 295)               | -                                                           |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>  | <b>18 907</b>   | <b>17 168</b>                                                   | <b>(608)</b>                        | <b>36 165</b>                     | <b>4 007</b>            | <b>13 433</b>          | <b>89 072</b>                                               |
| <i>01.07.2005 - 31.12.2005</i>          |                 |                                                                 |                                     |                                   |                         |                        |                                                             |
| Kapitał własny na początek okresu       | 18 907          | 17 168                                                          | 890                                 | 36 165                            | 4 007                   | 11 722                 | 88 859                                                      |
| Zyski oraz straty w okresie             | -               | -                                                               | -                                   | -                                 | -                       | 13 447                 | 13 447                                                      |
| Emisja akcji                            | 6 300           | 50 132                                                          | -                                   | -                                 | -                       | -                      | 56 432                                                      |
| Wypłata dywidendy akcjonariuszom        | -               | -                                                               | -                                   | -                                 | (3 025)                 | -                      | (3 025)                                                     |
| Podział zysku                           | -               | -                                                               | -                                   | 8 870                             | 2 852                   | (11 722)               | -                                                           |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>  | <b>25 207</b>   | <b>67 300</b>                                                   | <b>890</b>                          | <b>45 035</b>                     | <b>3 834</b>            | <b>13 447</b>          | <b>155 713</b>                                              |

Warszawa, 14 lutego 2006 r.

Claudius Hilla  
*Prezes Zarządu*

Grzegorz Nowak  
*Wiceprezes Zarządu*

Robert Ogór  
*Wiceprezes Zarządu*