

Ambra S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
„Ambra” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Ambra” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 336, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **253 792 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku w wysokości **12 274 tysiące złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **65 681 tysiąca złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **39 593 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej „AMBRA” S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 13 października 2006 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Małgorzata Szaniawska
Biegły Rewident
nr ident. 10311/7685

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269/6955
Członek Zarządu

Ambra S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

„Ambra” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

ul. Puławska 336
02-819 Warszawa

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- produkcja win gronowych,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

1.4 Podstawa działalności

„Ambra” S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 5628/94 z dnia 23 sierpnia 1994 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm).

W dniu 6 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000041726.

Wcześniej Spółka Akcyjna Ambra była wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu, V Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem RHB 649.

1.5 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 918-00-00-755
REGON 006054698

1.6 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2006 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 25 207 tys. zł i dzielił się na:

- 11.528 tys. akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,
- 6.780 tys. akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,
- 599 tys. akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,
- 6.300 tys. akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja.

Na dzień 30.06.2006 r., ilością powyżej 5 % głosów dysponowali następujący akcjonariusze:

	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów	% głosów
Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft	15 406 644	61,12 %	15 406 644	61,12 %
PZU Asset Management S.A.	2 522 359	10,01 %	2 522 359	10,01 %
Pionier Pekao Investment Management S.A.	1 306 802	5,18 %	1 306 802	5,18 %

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

Postanowieniem Uchwały Nr 193/2005 z dnia 20 czerwca 2005 r. Zarząd Giełdy dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii A, B, C i D oraz prawa do akcji serii D spółki AMBRA S.A.

W dniu 7 lipca 2005 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Ambra S.A. z dotychczasowej wysokości 18.906.644,00 zł na 25.206.644,00 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony o 6.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. W dniu 29 lipca 2005 roku akcje serii D Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

1.7 Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Ambra” S.A. w dniu 24 listopada 2005 roku podjęto uchwałę w sprawie powołania nowego składu Rady Nadzorczej. Na 30 czerwca 2006 roku w skład Rady Nadzorczej „Ambra” S.A. wchodził:

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

Na 30 czerwca 2006 roku w skład Zarządu „Ambra” S.A. wchodził:

- Claudius Hilla -Prezes Zarządu
- Grzegorz Nowak -Wiceprezes Zarządu
- Robert Ogór -Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku wynosiło 189 osób.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

W badanym roku w skład Grupy Kapitałowej Ambra S.A. wchodziły następujące podmioty zależne:

- Centrum Wina Sp. z o.o.
- Soare sekt a.s.
- Karom Drinks s.r.l.
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.
- Vinarstvi Zajeci s.r.o.
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.
- Vino Valtice s.r.o.
- TiM S.A. (od 1.12.2005 roku)
- S.C. Zarea S.A. (od 1.11.2005 roku)
- Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.
- Wine Club Sp. z o.o. (od 1.1.2006 roku)*

* poprzednia nazwa Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o.

Podmioty stowarzyszone:

- PW Seneclauze Sp. z o.o.

Wszystkie wymienione wyżej podmioty są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **253 792 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku w wysokości **12 274 tysiące złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **65 681 tysiąca złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 lipca 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku o kwotę **39 593 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 maja 2005 roku, Spółka począwszy od dnia 1 lipca 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zbadane sprawozdanie stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 lipca 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego Badanie

BDO Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej przez BDO Polska Sp. z o.o. w dniu 22 kwietnia 2005 roku, w siedzibie Spółki w dniach od 24 lipca 2006 roku do 7 sierpnia 2006 roku oraz w dniu 12 października 2006 roku pod kierunkiem Małgorzaty Szaniawskiej - Biegłego Rewidenta nr ewid. 10311/7685.

BDO Polska Sp. z o.o. została wybrana na audytora Ambra S.A., badającego sprawozdanie finansowe okres od 01 lipca 2005 do 30 czerwca 2006 roku, w drodze uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 marca 2006 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone według ustawy o rachunkowości za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku, które zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 listopada 2005 roku. Na mocy Uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 listopada

2005 roku postanowiono podzielić zysk netto za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku w kwocie 11 894 626,99 zł w następujący sposób: kwotę 3.024.797,28 zł przeznacza się do podziału między akcjonariuszy, a pozostałą część zysku w kwocie 8.869.829,71 zł przeznacza się na zasilenie kapitału zapasowego

Uchwała o podziale wyniku finansowego traktuje o zysku netto skalkulowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694).

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 510 poz. 2946.

W związku z przyjęciem od 1 lipca 2005 r. jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 lipca 2004 roku zostały wprowadzone do ksiąg korekty bilansu otwarcia zgodne z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 1. Korekty te opisane zostały w punkcie 3.2 Wstępu do sprawozdania finansowego.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1. Kontrole zewnętrzne.

Ambra S.A. jest stroną postępowania podatkowego w sprawie określenia podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 01.07.2004 do 30.06.2005. W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę na ryzyko w wysokości spornej kwoty podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 504 tys. zł.

5.2. Nabycie spółek

W badanym okresie nastąpiło nabycie udziałów i akcji w trzech podmiotach:

- a) W październiku 2005 roku Ambra S.A. nabyła akcje S.C. Zarea s.a. Łączne koszty nabycia akcji wyniosły 5.192 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2006 roku Ambra S.A. posiada 39,59 % udziałów w kapitale zakładowym S.C. Zarea.
- b) W listopadzie 2005 roku Ambra S.A. objęła kontrolę nad spółką TIM S.A. Cena nabycia akcji spółki TIM S.A. wyniosła 11 726 tys. zł. Spółka Ambra S.A. posiada 50 % akcji TIM S.A. uprawniających do wykonywania do 51 % głosów na WZA TIM S.A.
- c) W dniu 14 grudnia 2005 roku Spółka objęła 90% udziałów w spółce Wine Club Sp. z o.o. (poprzednia nazwa -Centrum Dystrybucji GIDOR Sp. z o. o.) za cenę 1 338 tys. zł.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe za okres badany i poprzedni.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego. W związku z tym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

1. Bilans

(tys. zł)

AKTYWA

	30.06.2006	% sumy bilansowej	30.06.2005	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	109 706	43,23%	86 194	49,39%
Rzeczowe aktywa trwałe	35 733	14,08%	36 792	21,08%
Wartości niematerialne i prawne	975	0,38%	1 206	0,69%
Należności długoterminowe	274	0,11%	274	0,16%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 434	1,35%	3 434	1,97%
Udziały i akcje	41 935	16,52%	25 922	14,86%
Pożyczki	25 429	10,02%	17 165	9,83%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 926	0,76%	1 401	0,80%
Aktywa obrotowe	144 086	56,77%	88 339	50,61%
Zapasy	27 258	10,74 %	30 330	17,38%
Należności z tytułu podatku	1 745	0,69%	1 718	0,98%
Należności krótkoterminowe	67 556	26,62%	44 834	25,69%
Pożyczki	4 500	1,77%	6 659	3,82%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1725	0,68%	0	0,00%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	221	0,09%	3 310	1,90%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 081	16,19%	1 488	0,85%
SUMA AKTYWÓW	253 792	100,0%	174 533	100,0%

PASYWA

Kapitał własny	154 540	60,89%	88 859	50,91%
Kapitał akcyjny	25 207	9,93%	18 907	10,83%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 300	26,52%	17 168	9,84%
Pozostałe kapitały zapasowe	45 035	17,74%	36 165	20,72%
Zysk/strata z lat ubiegłych	4 724	1,86%	4 897	2,81%
Zysk netto roku bieżącego	12 274	4,84%	11 722	6,72%
Zobowiązania	99 252	39,11%	85 674	49,09%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	30 284	11,93%	30 756	17,62%
Świadczenia pracownicze	101	0,04%	88	0,05%

Rezerwa na podatek odroczony	2 194	0,86%	1 187	0,68%
Zobowiązania długoterminowe razem	32 579	12,84%	32 031	18,35%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 617	14,03%	23 066	13,22%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31 056	12,24%	30 577	17,52%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	66 673	26,27%	53 643	30,74%
SUMA PASYWÓW	253 792	100,0%	174 533	100,0%

Suma bilansowa zwiększyła się o 45,41% w stosunku do poprzedniego roku i wynosiła na dzień 30 czerwca 2006 roku 253 792 tys. zł. Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów dotyczą wzrostu o 63,10 % wartości aktywów obrotowych, które stanowią na dzień bilansowy 56,77% aktywów ogółem, w porównaniu do 50,61% w roku poprzednim. Największymi pozycjami aktywów obrotowych na 30.06.2006 roku były: Inwestycje krótkoterminowe (16,19% sumy bilansowej) oraz Należności krótkoterminowe (26,62% sumy bilansowej).

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z 50,91% do 60,89%. Majątek trwały jest finansowany w całości kapitałem stałym, na który składają się kapitał własny oraz długoterminowe zobowiązania i rezerwy.

2. Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	1.07.2005 – 30.06.2006	Dynamika 2006/2005	1.07.2004 - 30.06.2005
Przychody ze sprzedaży produktów	185 896	3,09%	180 326
Przychody ze sprzedaży towarów	10 126	-65,33%	29 208
Przychody brutto ze sprzedaży	196 022	-6,45%	209 534
Oplaty handlowe	15 365	60,32%	9 584
Podatek akcyzowy	36 788	6,64%	34 497
Przychody netto ze sprzedaży	143 869	-13,05%	165 453
Zużycie materiałów	68 968	-3,73%	71 643
Koszt własny sprzedanych towarów	8 005	-67,29%	24 474
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	-76 973	-19,92%	-96 117
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	20 434	10,86%	18 432
Zysk brutto ze sprzedaży	46 462	-8,73%	50 904
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	13 792	7,88%	12 784
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16 448	24,14%	13 250
Amortyzacja	6 636	-0,97%	6 701
Zysk na sprzedaży	9 586	-47,25%	18 169
Pozostałe przychody operacyjne	4 157	57,40%	2 641
Pozostałe koszty operacyjne	2 517	50,63%	1 671

Zysk z działalności operacyjnej	11 226	-41,36%	19 139
Przychody finansowe	9 515	368,26%	2 032
Koszty finansowe	4 159	-30,72%	6 001
Zysk brutto	16 582	9,32%	15 170
Podatek dochodowy bieżący	3 826	7,05%	3 574
Podatek dochodowy odroczony	482	-482,54%	126
Podatek dochodowy	4 308	24,94%	3 448
Zysk z działalności zaniechanej	0	-100,00%	124
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 274	3,63%	11 846
Zysk z działalności zaniechanej	0	100,00%	124
Zysk netto	12 274	4,72%	11 722

W okresie od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku „Ambra” S.A. osiągnęła zysk netto w kwocie 12 274 tys. zł, co przewyższa o 4,72% zysk netto za poprzedni rok obrotowy.

W roku 2005/2006 nastąpił spadek przychodów netto o 13,05 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem sprzedaży produktów. Osiągnięty w okresie od 1 lipca 2005 do 30 czerwca 2006 przez Spółkę zysk na sprzedaży wynosił 9 586 tys. zł i był o 47,25% niższy od zysku na sprzedaży wypracowanego przez Spółkę w roku ubiegłym. Otrzymane dywidendy oraz inne przychody finansowe (w tym skutki wyceny kontraktów terminowych typu forward na 30.06.2006 w wysokości 1 725 tys. zł) spowodowały, w głównej mierze, wzrost wyniku finansowego netto bieżącego okresu.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniósł 4 308 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	30.06.2006	30.06.2005
Suma bilansowa	(w tys. zł)	253 792	174 533
Wynik finansowy netto	(w tys. zł)	12 274	11 722
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	5,73%	6,86%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	10,09%	14,12%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	8,53%	7,08%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	Wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	6,66%	10,98%

Szybkość obrotu należnościami w dniach	Średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	139,0	95,0
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	Średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	48,0	48,0
Szybkość obrotu zapasów w dniach	Średnioroczny stan zapasów x 365 / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	78,0	84,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy) / aktywa trwałe ogółem	1,0	1,0
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów	1,0	1,0
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,16	1,65
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,75	1,08
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe / (zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne)	1,11	0,99

W okresie badanym prawie wszystkie wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do lat poprzednich z wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży. Wskaźnik rentowności majątku spadł do poziomu 5,73% z 6,86% w roku poprzednim. Rentowność kapitału własnego spadła z 14,12% i ukształtowała się w bieżącym okresie na poziomie 10,09% . Rentowność netto sprzedaży osiągnęła 8,53% w porównaniu z 7,08% w roku ubiegłym. Wzrost wskaźnika spowodowany jest spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rentowność brutto sprzedaży, w związku ze spadkiem zysku na sprzedaży, była niższa niż w roku ubiegłym i kształtowała się na poziomie 6,66%.

Wskaźnik płynności I w bieżącym roku ukształtował się na poziomie 2,16 przy zalecanej wartości w przedziale 1,2 - 2. Wskaźnik płynności II wzrósł do poziomu 1,75 z 1,08 w roku poprzednim. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie wyższym niż uznawany statystycznie za optymalny i spowodowany jest utrzymywaniem wysokiego poziomu środków na rachunkach bankowych. Wysoki stan środków pieniężnych wynika z pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji Spółki w roku obrotowym 2005/2006.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 139 dni i uległ pogorszeniu o 44 dni w porównaniu rokiem ubiegłym. Znaczne pogorszenie wskaźnika rotacji należności było spowodowane znacznym wzrostem sprzedaży produktów i towarów w czerwcu 2006.

Cykl spłaty zobowiązań nie uległ zmianie w porównaniu z okresem poprzednim i kształtuje się na poziomie 48 dni. Skróceniu uległ okres rotacji zapasów – wskaźnik rotacji zapasów spadł do 78 dni w porównaniu do 84 dni w poprzednim roku obrotowym.

Kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie w 100% posiadanego majątku ogółem.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę 100% kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Zgodnie z Uchwałą nr 1 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 maja 2005 roku, Spółka poczynając od dnia 1 lipca 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie Spółki.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu następujących systemów:

- System finansowo – księgowy SAFO 2000 autorstwa SAFO Sp. z o.o., Lublin, zawierający m.in. moduły: Magazyn Wyrobów Gotowych i Towarów Handlowych, Sprzedaż, Księgowość,
- System kadrowo – płacowy autorstwa SAFO Sp. z o.o., Lublin,
- System rozliczania produkcji autorstwa Merinsoft Sp. z o.o., Białystok.

Spółka posiada opis użytkowanych programów komputerowych. Zawiera on opis metod spełniających funkcje zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, jednak wymaga ona uzupełnienia.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównawczym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi Spółki są prawidłowo prowadzone, chronione i archiwizowane. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona na podstawie decyzji Prezesa Zarządu nr 4/2006 z dnia 26 maja 2006 roku oraz nr 5/2006 z dnia 20 czerwca 2006 roku.

Drogą potwierdzeń sald zinwentaryzowano:

- na dzień 30.06.2006 - należności i zobowiązania handlowe (krajowe i zagraniczne);

- na dzień 30.06.2006 - środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz kredyty.

Inwentaryzacją drogą spisu z natury objęto:

- na dzień 30.06.2006 - środki pieniężne w kasie,
- na dzień 30.06.2006 materiały i surowce do produkcji, towary, produkcję nie zakończoną, wyroby gotowe,
- na dzień 2 czerwca 2006 roku – wyroby gotowe w magazynie w Teresinie.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w prawidłowym okresie obrotowym.

Przedstawiciel Biegłego Rewidenta uczestniczył jako obserwator w spisie z natury zapasów. W inwentaryzacji zapasu wyrobów gotowych oraz towarów brał udział również przedstawiciel Urzędu Celnego.

Inwentaryzacja składników majątku została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694).

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2006 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	35 733 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,08%

W porównaniu z rokiem poprzednim nastąpiło zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 1.059 tys. zł. Wynika to z ujemnego bilansu zakupów środków trwałych nad sprzedażą i amortyzacją z roku 2005/2006.

Wykazane w bilansie środki trwałe stanowią własność Spółki, wynikają z ewidencji księgowej, zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	70 798 tys. zł
Udział procentowy	27,90%

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały i akcje o wartości 45 369 tys. zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 25 429 tys. zł.

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach powiązanych o wartości 41 907 tys. zł.

Udzielone pożyczki stanowią w głównej mierze pożyczki udzielone jednostkom powiązanym. Wartość pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wynosi 21 276 tys. zł. Salda pożyczek zostały potwierdzone na dzień 30 czerwca 2006 roku. Przychody finansowe z tytułu naliczonych odsetek zostały ujęte kompletnie. Pożyczki w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP na dzień 30 czerwca 2006 roku.

2.3. Zapasy

Zapasy	27 258 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	10,74%

Zalegające zapasy materiałów objęto odpisem aktualizującym na kwotę 1 516 tys. zł.

Zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowią własność Spółki, zostały ujęte kompletnie i wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych.

2.4. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe	66 284 tys. zł
– w tym wobec jednostek powiązanych	8 070 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	26,12%

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiło 14 261 tys. zł.

Należności w walucie obcej wyceniono według kursu średniego NBP na dzień 30 czerwca 2006 roku.

2.5. Kapitały

Kapitały	154 540 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	60,89%

Wykazana na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość kapitału zakładowego jest zgodna ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień bilansowy 30.06.2006 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 25 207 tys. zł i dzielił się na 25 207 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W ciągu badanego okresu wysokość kapitału zakładowego wzrosła o 6.300 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2005 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Ambra S.A. z dotychczasowej wysokości 18.906.644,00 zł na 25.206.644,00 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony o 6.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. W dniu 29 lipca 2005 roku akcje serii D Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Kapitał zapasowy wzrósł w badanym okresie o 59 002 tys. zł, co było efektem zakończenia emisji akcji serii D i przeksięgowania nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich ceną nominalną pomniejszoną o koszty związane z emisją w wysokości 50.132 tys. zł oraz podjęcia Uchwały nr 9 z dnia 24 listopada 2005 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na mocy której postanowiono przeznaczyć część zysku netto za rok obrotowy 2004/2005 w wysokości 8.870 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Zysk netto roku obrotowego wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 12 274 tys. zł.

2.6. Zobowiązania z tytułu kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów	65 901 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	25,97%

Zobowiązania z tytułu kredytów wynoszą na dzień 30 czerwca 2006 roku 65 901 tys. zł, z czego zadłużenie do spłaty w ciągu 12 najbliższych miesięcy wynosi 35 617 tys. zł i stanowi 14,03% salda ogólnego zadłużenia wobec banków na koniec badanego okresu, a zadłużenie długoterminowe wynosi 30 284 tys. zł i stanowi 11,93% salda zadłużenia.

Podmiotami, które udzieliły spółce kredytów są: BRE Bank S.A., Kredyt Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz DZ Bank.

Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zaciągniętych kredytów zostały w badanym okresie ujęte w prawidłowej wysokości..

Pełne informacje dotyczące kredytów i ich zabezpieczeń zaprezentowano w informacji dodatkowej.

2.7. Przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 869 tys. zł
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 973 tys. zł

Badaniem objęto poszczególne rodzaje przychodów i kosztów działalności operacyjnej w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji oraz rozliczania.

Przychody netto ze sprzedaży są wykazywane po pomniejszeniu o akcyzę i koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom.

Przychody i koszty zostały ujęte w sposób kompletny i zaliczone do właściwych okresów. Ponoszone koszty są dokumentowane prawidłowo i rozliczone w odpowiedniej wysokości.

Przychody i koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

2.8. Podatki

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w kwocie 65 681 tys. zł w okresie od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku, które uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca 2005 roku do 30 czerwca 2006 roku.

7. Zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym

W dniu 29.06.2006 Ambra S.A. podpisała Umowę zakupu akcji spółki Soare Sekt a.s. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w momencie dokonania zapłaty przez Ambra S.A. za akcje spółki w dniu 4 lipca 2006. W wyniku tej transakcji Ambra S.A. posiada 100 % akcji spółki Soare Sekt a.s.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie istnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 13 października 2006 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie
Małgorzata Szaniawska
Biegły Rewident
nr ident. 10311/7685

Działający w imieniu BDO Polska Sp. z o.o.
Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269/6955
Członek Zarządu