



**Skonsolidowany raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej AMBRA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 września 2008 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wykonania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 września 2008 r.

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO	5
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2008 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	7
3.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
4.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.	64

1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

1.1. *Informacje ogólne*

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AMBRA jest spółka AMBRA S.A (zwana dalej również „Spółką”).

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA (zwanej dalej również „Grupą AMBRA” lub „Grupą”) z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieokreślony.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA 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.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki jest produkcja win gronowych i sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

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

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

Jednostką dominującą spółki AMBRA S.A. jest spółka Sektkellerei Schloss Wachenheim AG z siedzibą w Wachenheim (Niemcy).

Skonsolidowany raport roczny zawiera pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy Grupy Kapitałowej AMBRA obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Prezentowane dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2008 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2007 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2006 r. do 30 czerwca 2007 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie zaznaczono inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 września 2008 r.

1.2. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. 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. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Nowelizacja ustawy o rachunkowości nałożyła na Grupę z dniem 1 lipca 2005 r. obowiązek przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 3 niniejszego raportu.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2008 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

2.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

		Stan na 30.06.2008	Stan na 30.06.2007
		<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>Rok obrotowy 2006/2007</i>
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	109 056	138 146
Wartości niematerialne	4	4 826	8 907
Wartość firmy z konsolidacji	5	41 073	31 722
Należności długoterminowe	6	2 558	2 639
Nieruchomości inwestycyjne		1 242	1 262
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	4 389	4 180
Udziały i akcje		561	228
Pożyczki	10	3 727	4 056
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	6 345	5 614
Aktywa trwałe razem		173 777	196 754
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9	139 535	100 713
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 920	2 341
Należności krótkoterminowe	10	97 869	134 529
Pożyczki	10	24	-
Aktywa finansowe krótkoterminowe		5	12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	11	2 930	2 518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	17 596	34 190
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	25 225	-
Aktywa obrotowe razem		287 104	274 303
AKTYWA RAZEM		460 881	471 057

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

		Stan na 30.06.2008	Stan na 30.06.2007
		<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>Rok obrotowy 2006/2007</i>
	Nota		
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	14	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 300
Pozostałe kapitały zapasowe		83 505	65 553
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(592)	2 683
Zysk/(strata) z lat ubiegłych		(529)	4 043
Zysk/(strata) netto roku bieżącego		(8 812)	18 421
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		166 497	183 207
Udziały mniejszości		24 574	31 057
Kapitał własny razem		191 071	214 264
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	42 004	81 014
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	18	218	281
Świadczenia pracownicze		144	134
Rezerwa na podatek odroczony	8	8 936	10 085
Zobowiązania długoterminowe razem		51 302	91 514
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	142 774	61 908
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		617	947
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	18	75 117	102 424
Zobowiązania krótkoterminowe razem		218 508	165 279
PASYWA RAZEM		460 881	471 057

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
	Nota	Rok obrotowy 2007/2008	Rok obrotowy 2006/2007
Przychody ze sprzedaży produktów		340 011	312 291
Przychody ze sprzedaży towarów		207 284	193 060
Przychody brutto ze sprzedaży		547 295	505 351
Oplaty handlowe		(48 792)	(39 652)
Podatek akcyzowy		(58 543)	(57 545)
Przychody netto ze sprzedaży		439 960	408 154
Zużycie materiałów		(144 769)	(125 817)
Koszt własny sprzedanych towarów		(119 050)	(108 818)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(263 819)	(234 635)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji		(58 056)	(48 954)
Zysk brutto ze sprzedaży		118 085	124 565
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(39 975)	(39 596)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21	(57 657)	(50 719)
Amortyzacja		(11 876)	(12 567)
Zysk na sprzedaży		8 577	21 683
Pozostałe przychody operacyjne	19	10 440	18 463
Pozostałe koszty operacyjne	20	(6 177)	(3 464)
Zysk z działalności operacyjnej		12 840	36 682
Przychody finansowe	22	4 168	8 810
Koszty finansowe	22	(24 505)	(11 718)
Zysk/(strata) brutto		(7 497)	33 774
Podatek dochodowy bieżący		(2 926)	(7 280)
Podatek dochodowy odroczoney		741	1 665
Podatek dochodowy	23	(2 185)	(5 615)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		189	321
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 493)	28 480
Zysk/(strata) netto		(9 493)	28 480
Zysk/(strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		(8 812)	18 421
Zysk/(strata) mniejszości		(681)	10 059
Zysk/(strata) netto		(8 812)	18 421
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(0,35)	0,73
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(0,35)	0,73

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

2.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2007 - 30.06.2008</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 300	65 553	2 683	4 043	18 421	183 207	31 057	214 264
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	(8 812)	(8 812)	(681)	(9 493)
Podział zysku	-	-	-	-	18 421	(18 421)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	17 952	-	(17 952)	-	-	-	-
Korekta kosztów emisji	-	418	-	-	-	-	418	-	418
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	1 478	1 478
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(5 041)	-	(5 041)	-	(5 041)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(1 540)	(1 540)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(3 275)	-	-	(3 275)	(5 740)	(9 015)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	83 505	(592)	(529)	(8 812)	166 497	24 574	191 071

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 9 015 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Dnia 5 grudnia 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłaceniu akcjonariuszom dywidendy o wartości 0,20 zł na jedną akcję zwykłą. Dywidenda została wypłacona 18 stycznia 2008 r. AMBRA S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2006 - 30.06.2007</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 300	53 596	67	159	20 882	167 211	36 480	203 691
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	18 421	18 421	10 059	28 480
Podział zysku	-	-	-	-	20 882	(20 882)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	11 957	-	(11 957)	-	-	-	-
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	(8 897)	(8 897)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(5 041)	-	(5 041)	-	(5 041)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(6 186)	(6 186)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	2 616	-	-	2 616	(399)	2 217
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	65 553	2 683	4 043	18 421	183 207	31 057	214 264

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

2.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
	Nota	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>Rok obrotowy 2006/2007</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		(8 812)	18 421
Korekty:			
Zyski udziałowców mniejszościowych		(681)	10 059
Amortyzacja		11 876	12 567
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności		(189)	(321)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		4 921	(2 089)
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych		(842)	49
Odsetki i udziały w zyskach		9 456	5 037
Podatek dochodowy bieżący		2 926	7 280
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		(1 782)	(1 174)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		16 873	49 829
Zmiana stanu należności	26	36 704	(21 358)
Zmiana stanu zapasów		(39 663)	(6 393)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	26	(13 670)	5 862
Zmiana stanu rezerw		(1 149)	1 158
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		10	33
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(895)	29 131
Podatek zapłacony		(1 017)	(8 139)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 912)	20 992
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	2 536	3 228
Odsetki otrzymane		1 500	1 955
Pozostałe wpływy		146	-
		4 182	5 183
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(24 053)	(40 479)
Nabycie spółki		(16 326)	(16 778)
		(40 379)	(57 257)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 197)	(52 074)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>	<u>1.07.2006 - 30.06.2007</u>
	<u>Rok obrotowy 2007/2008</u>	<u>Rok obrotowy 2006/2007</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 464	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	<u>41 856</u>	<u>29 520</u>
	44 320	29 520
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	-
Dywidendy zapłacone	(9 894)	(6 766)
Odsetki zapłacone	<u>(11 036)</u>	<u>(6 992)</u>
	(20 930)	(13 758)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	23 390	15 762
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>(14 719)</u>	<u>(15 320)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 875)	366
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(16 594)	(14 954)
Środki pieniężne na początek okresu	34 190	49 144
Środki pieniężne na koniec okresu	12 17 596	34 190

3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF UE”).

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonanie szacunków i przyjęcia założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresów bieżącego, jak i przyszłych.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE		Data wejścia w życie
MSSF 8	Segmenty operacyjne	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie.
MSR 23	Aktualizacja: Koszty finansowania zewnętrznego	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Grupę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną spółką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Oceniając, czy spółka posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki rozważa się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym spółka przestaje sprawować tę kontrolę.

Jednostka stowarzyszona

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Wyłączenia konsolidacyjne

Salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją wyłącza się w całości.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Dane finansowe jednostek zagranicznych

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych, w tym wartość firmy i korekty do wartości godziwej wynikające z konsolidacji, wyrażone w walutach obcych, przelicza się po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty zagranicznych jednostek zależnych przelicza się po kursie wymiany zbliżonym do kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Wartość firmy jednostek powiązanych

Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. 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.

W przypadku ujęcia ujemnej wartości firmy, kwota ta jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

Środki trwałe i wartości niematerialne

Środki trwałe i wartości niematerialne 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:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych 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 niskocennych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania,
- Wartości niematerialne, które posiadają nieokreślony okres użytkowania nie są amortyzowane. Natomiast wartości niematerialne posiadające ograniczony okres użytkowania amortyzowane są liniowo w tym okresie. Okres użytkowania przyjmuje się za nieokreślony w przypadku, gdy wpływ czynników mogących wpływać na ten okres jest trudny do oszacowania (np. zmiany popytu, cykle produkcyjne, poziom późniejszych nakładów).

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Programy komputerowe	20,0 – 50,0%
Znaki towarowe	10,0 – 20,0%
Inne wartości niematerialne	20,0 – 50,0%
Grunty i budynki	2,5 – 10,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	3,3 – 30,0%
Środki transportu	14,0 – 40,0%
Pozostałe środki trwałe	10,0 – 25,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

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

Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą. Zysk lub stratę powstałą w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów biologicznych w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą, jak również w związku ze zmianą wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą składnika aktywów biologicznych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Do kosztów związanych ze sprzedażą zalicza się wszystkie koszty niezbędne do sprzedaży tych aktywów, z wyłączeniem kosztów ponoszonych w związku z wprowadzeniem aktywów na rynek.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Wycena po początkowym ujęciu jest dokonywana wg modelu ceny nabycia - zgodnie z wymogami MSR 16 określonymi dla tego modelu ustalona cena nabycia jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmujące udziały i akcje w jednostkach konsolidowanych oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych 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

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny własne lub przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do zbycia zalicza się instrumenty finansowe, jeżeli zostały podjęte w celu odkupu w krótkim terminie, stanowią część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza w celu generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi niesklasyfikowanymi i niedziałającymi jak zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski i straty ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

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 w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się pozostałe koszty nabycia (np. podatek akcyzowy, cło, koszty transportu).

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 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 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 nie objętych indywidualną oceną prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty 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 od należności przeterminowanych powyżej 6 miesięcy,
- odpis 100% pomniejszony o zobowiązania, gwarancje, rabaty, ubezpieczenia dokonywany 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.

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

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne. Pozycje te są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów

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.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę, 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 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 przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej 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. Różnicę pomiędzy wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej. Zyski/straty na zwiększeniu udziałów mniejszości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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 zależna 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.

Rezerwy

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 ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

Przychody brutto 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.

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: koszty sprzedaży usług nie związanych bezpośrednio z działalnością podstawową Grupy, 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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.

Raportowanie segmentów działalności

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów geograficznych oraz branżowych. Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która zajmuje się dostarczaniem produktów i usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty geograficzne i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

3.2. Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2008 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2008 r.
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 Slavianti 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.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	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.	100%	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.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine House Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PW LPdV Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	45%	Stowarzyszona, metoda praw własności
Wine 4 You Sp. z o.o.	Piaseczno, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	25,5%	Stowarzyszona pośrednio przez TiM S.A., metoda praw własności

W bieżącym roku zostało rozliczone nabycie akcji w spółkach TiM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz Soare Sekt a.s. z siedzibą w Jabloncu nad Nisou (Czechy). Dokonano również podwyższenia kapitału w spółce S.C. ZAREA s.a. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia).

Wykonując przyznaną akcjonariuszom mniejszościowym TiM S.A. opcję sprzedaży 1% akcji TiM S.A. w dniu 16 czerwca 2008 r. AMBRA S.A. nabyła 86 akcji zwykłych na okaziciela spółki TiM S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 1% kapitału zakładowego tej spółki. Łączna cena zakupu wszystkich 86 akcji wyniosła 11 814 tys. zł. W wyniku nabycia akcji AMBRA S.A. posiada obecnie 51% udziału w kapitale zakładowym TiM S.A. i jest uprawniona do wykonywania 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W roku obrotowym 2007/2008 AMBRA S.A. dokonała rozliczenia nabycia 1 020 akcji o wartości nominalnej 10 000 CZK każda, stanowiących 40% kapitału zakładowego Soare Sekt a.s. i uprawniających do 40% głosów na walnym zgromadzeniu, nabytych w lipcu 2006 r. za kwotę 3 978 tys. zł. AMBRA S.A. posiada obecnie 100% udziału w kapitale zakładowym Soare Sekt a.s. i jest uprawniona do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 30 czerwca 2008 r. AMBRA S.A. dokonała podwyższenia kapitału w spółce S.C. ZAREA s.a. w kwocie 2 705 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału AMBRA S.A. posiada obecnie 51,01% udziału w kapitale zakładowym S.C. ZAREA s.a. i jest uprawniona do wykonywania 51,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

3.3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych, bazujących na geograficznym rozmieszczeniu klientów. Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- Polska
- Czechy i Słowacja
- Rumunia

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu cen rynkowych.

Grupa zajmuje się przede wszystkim produkcją i sprzedażą napojów alkoholowych. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące pozostałych segmentów branżowych wynoszą mniej niż 25% odpowiednich wartości.

Przychody z transakcji między segmentami w roku obrotowym 2007/2008 wyniosły łącznie 49 881 tys. zł.

Na kolejnej stronie przedstawione zostały podstawowe dane finansowe Grupy AMBRA w podziale na segmenty geograficzne.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Informacje o segmentach geograficznych

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Razem skonsolidowane	
	Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy	
	2007/2008	2006/2007	2007/2008	2006/2007	2007/2008	2006/2007	2007/2008	2006/2007
Przychody ze sprzedaży produktów	179 560	171 348	80 806	77 222	79 645	63 721	340 011	312 291
Przychody ze sprzedaży towarów	193 718	164 336	11 128	14 873	2 438	13 851	207 284	193 060
Przychody brutto ze sprzedaży	373 278	335 684	91 934	92 095	82 083	77 572	547 295	505 351
Oplaty handlowe	(31 462)	(25 786)	(14 437)	(12 167)	(2 893)	(1 699)	(48 792)	(39 652)
Podatek akcyzowy	(34 567)	(37 225)	(7 769)	(6 769)	(16 207)	(13 551)	(58 543)	(57 545)
Przychody netto ze sprzedaży	307 249	272 673	69 728	73 159	62 983	62 322	439 960	408 154
Zużycie materiałów	(77 746)	(66 662)	(41 788)	(38 198)	(25 235)	(20 957)	(144 769)	(125 817)
Koszt własny sprzedanych towarów	(113 967)	(97 036)	(4 013)	(4 186)	(1 070)	(7 596)	(119 050)	(108 818)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(191 713)	(163 698)	(45 801)	(42 384)	(26 305)	(28 553)	(263 819)	(234 635)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(33 509)	(28 029)	(9 570)	(7 744)	(14 977)	(13 181)	(58 056)	(48 954)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 027	80 946	14 357	23 031	21 701	20 588	118 085	124 565
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(25 891)	(24 335)	(7 840)	(7 839)	(6 244)	(7 422)	(39 975)	(39 596)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(39 774)	(35 804)	(8 550)	(7 286)	(9 333)	(7 629)	(57 657)	(50 719)
Amortyzacja	(7 510)	(7 869)	(2 683)	(2 835)	(1 683)	(1 863)	(11 876)	(12 567)
Zysk/(strata) na sprzedaży	8 852	12 938	(4 716)	5 071	4 441	3 674	8 577	21 683
Pozostałe przychody operacyjne	9 025	4 256	691	1 475	724	12 732	10 440	18 463
Pozostałe koszty operacyjne	(2 286)	(1 773)	(1 595)	(707)	(2 296)	(984)	(6 177)	(3 464)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	15 591	15 421	(5 620)	5 839	2 869	15 422	12 840	36 682
Przychody finansowe	2 654	2 768	474	595	1 040	5 447	4 168	8 810
Koszty finansowe	(8 188)	(5 956)	(2 557)	(1 566)	(13 760)	(4 196)	(24 505)	(11 718)
Zysk/(strata) brutto	10 057	12 233	(7 703)	4 868	(9 851)	16 673	(7 497)	33 774
Podatek dochodowy	(3 702)	(2 883)	466	(1 563)	1 051	(1 169)	(2 185)	(5 615)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	189	321	-	-	-	-	189	321
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 544	9 671	(7 237)	3 305	(8 800)	15 504	(9 493)	28 480
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 174)	8 683	(2 007)	(86)	1 269	12 395	(1 912)	20 992
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(29 838)	(30 501)	(1 807)	(3 405)	(4 552)	(18 168)	(36 197)	(52 074)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 924	2 706	3 858	2 194	3 608	10 862	23 390	15 762
Przepływy pieniężne netto	(15 088)	(19 112)	44	(1 297)	325	5 089	(14 719)	(15 320)
Nakłady inwestycyjne	16 769	17 869	2 906	3 807	4 378	18 803	24 053	40 479
Aktywa segmentu	298 121	284 745	73 920	70 277	88 840	116 035	460 881	471 057
Zobowiązania segmentu	152 772	134 980	58 385	48 472	58 653	73 341	269 810	256 793

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

2. Nabycie jednostek zależnych

Nabycie akcji i udziałów zostało szczegółowo opisane w pkt 3.2 „Wprowadzenia do skonsolidowanego raportu rocznego”.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2007/2008

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2007 r.	113 282	60 559	15 241	6 478	10 667	206 227
Zwiększenia - nabycie	10 240	16 457	2 997	1 048	18 147	48 889
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(25 225)	-	-	-	-	(25 225)
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(942)	(1 918)	(5 389)	(512)	(24 688)	(33 449)
Przesunięcia wewnętrzne	891	1 372	(20)	(933)	(1 310)	-
Różnice kursowe	(14 186)	(487)	(358)	182	(26)	(14 875)
Wartość brutto na dzień 30.06.2008 r.	<u>84 060</u>	<u>75 983</u>	<u>12 471</u>	<u>6 263</u>	<u>2 790</u>	<u>181 567</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2007 r.	15 075	40 813	7 375	4 813	5	68 081
Amortyzacja za okres	2 365	4 490	2 755	872	-	10 482
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(147)	(1 247)	(3 808)	(385)	(20)	(5 607)
Przesunięcia wewnętrzne	-	620	(18)	(602)	-	-
Różnice kursowe	(324)	(28)	(226)	63	70	(445)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2008 r.	<u>16 969</u>	<u>44 648</u>	<u>6 078</u>	<u>4 761</u>	<u>55</u>	<u>72 511</u>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2007 r.	98 207	19 746	7 866	1 665	10 662	138 146
Stan na dzień 30.06.2008 r.	<u>67 091</u>	<u>31 335</u>	<u>6 393</u>	<u>1 502</u>	<u>2 735</u>	<u>109 056</u>

Na dzień bilansowy wartość księgowa czasowo nieużywanych środków trwałych wynosiła 206 tys. zł.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiła 21 293 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2008 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosiła 1 744 tys. zł (środki transportu). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2008 r. środki trwałe o wartości szacunkowej 72 235 tys. zł (głównie nieruchomości, maszyny i środki transportu) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 17).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Rok obrotowy 2006/2007

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwale w budowie i zaliczki na środki trwale	Rzeczowe aktywa trwale razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na 1.07.2006 r.	84 163	60 186	14 308	5 605	2 256	166 518
Zwiększenia w wyniku nabycia jednostki	245	8	71	55	-	379
Zwiększenia - nabycie	26 123	3 530	4 468	1 194	10 689	46 004
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(1 731)	(2 651)	(3 502)	(332)	-	(8 216)
Przesunięcia wewnętrzne	1 963	209	10	84	(2 266)	-
Różnice kursowe	2 519	(723)	(114)	(128)	(12)	1 542
Wartość brutto na 30.06.2007 r.	113 282	60 559	15 241	6 478	10 667	206 227
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 1.07.2006 r.	12 961	38 823	7 200	4 148	8	63 140
Amortyzacja za okres	2 235	4 850	2 950	993	-	11 028
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(63)	(2 297)	(2 741)	(321)	-	(5 422)
Przesunięcia wewnętrzne	-	(103)	-	103	-	-
Różnice kursowe	(58)	(460)	(34)	(110)	(3)	(665)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2007 r.	15 075	40 813	7 375	4 813	5	68 081
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2006 r.	71 202	21 363	7 108	1 457	2 248	103 378
Stan na dzień 30.06.2007 r.	98 207	19 746	7 866	1 665	10 662	138 146

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

4. *Wartości niematerialne*

Rok obrotowy 2007/2008

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2007 r.	5 675	47 922	1 818	110	55 525
Zwiększenia - nabycie	531	30	126	109	796
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	-	(96)	-	(99)
Przesunięcia wewnętrzne	777	(3 027)	(558)	(219)	(3 027)
Różnice kursowe	(20)	(499)	8	-	(511)
				-	
Wartość brutto na dzień 30.06.2008 r.	6 960	44 426	1 298	-	52 684
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2007 r.	4 956	40 409	1 253	-	46 618
Amortyzacja za okres	599	683	112	-	1 394
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	-	(95)	-	(98)
Przesunięcia wewnętrzne	232	-	(232)	-	-
Różnice kursowe	(18)	(42)	4	-	(56)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2008 r.	5 766	41 050	1 042	-	47 858
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2007 r.	719	7 513	565	110	8 907
Stan na dzień 30.06.2008 r.	1 194	3 376	256	-	4 826

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosiła 44 073 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Przesunięcie wewnętrzne w pozycji „Znaki towarowe” zostało opisane szczegółowo w notce 5.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2008 r. znak towarowy Cin&Cin stanowił zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 17). Znak towarowy Cin&Cin jest całkowicie umorzony na dzień 30 czerwca 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Rok obrotowy 2006/2007

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na 1.07.2006 r.	4 987	44 431	1 787	-	51 205
Zwiększenia - nabycie	651	3 038	84	110	3 883
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(12)	(24)	-	-	(36)
Przesunięcia wewnętrzne	48	-	(48)	-	-
Różnice kursowe	1	477	(5)	-	473
				-	
Wartość brutto na 30.06.2007 r.	<u>5 675</u>	<u>47 922</u>	<u>1 818</u>	<u>110</u>	<u>55 525</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 1.07.2006 r.	4 247	39 709	1 129	-	45 085
Amortyzacja za okres	712	690	137	-	1 539
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(18)	(13)	-	-	(31)
Przesunięcia wewnętrzne	9	-	(9)	-	-
Różnice kursowe	6	23	(4)	-	25
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2007 r.	<u>4 956</u>	<u>40 409</u>	<u>1 253</u>	<u>-</u>	<u>46 618</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2006 r.	<u>740</u>	<u>4 722</u>	<u>658</u>	<u>-</u>	<u>6 120</u>
Stan na dzień 30.06.2007 r.	<u><u>719</u></u>	<u><u>7 513</u></u>	<u><u>565</u></u>	<u><u>110</u></u>	<u><u>8 907</u></u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

5. Wartość firmy

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	TiM S.A.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.)	Centrum Wina - Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.)	PW LPdV Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Vino Valtice s.r.o.	Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Vinne Sklepy s.r.o.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Karom Drinks s.r.l.	S.C. Zarea s.a.	Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2007 r.	1 392	16 722	1 364	2 054	48	7 833	-	652	-	252	-	1 405	31 722
Nabycie jednostki	-	3 571	-	-	-	1 951	-	-	-	-	-	-	5 522
Korekta ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	(81)	-	-	-	6	(75)
Korekta wyceny aktywów na dzień nabycia	-	-	-	877	-	-	-	-	-	-	-	-	877
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	-	3 027	-	-	-	-	-	-	-	-	3 027
Wartość firmy na 30.06.2008 r.	1 392	20 293	1 364	5 958	48	9 784	-	571	-	252	-	1 411	41 073
Wartość firmy na 1.07.2006 r.	1 392	8 361	998	-	48	3 963	28	1 688	11	242	1 251	154	18 136
Nabycie jednostki	-	8 361	366	2 054	-	3 870	(28)	(1 036)	(11)	10	-	-	13 586
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 251)	1 251	-
Wartość firmy na 30.06.2007 r.	1 392	16 722	1 364	2 054	48	7 833	-	652	-	252	-	1 405	31 722

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Korekta wartości firmy spółki Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.) wynikała z błędu poprzedniego okresu dotyczącego wyceny aktywów tej spółki do wartości godziwej na dzień jej nabycia.

W wyniku przeprowadzonych w bieżącym roku działań restrukturyzacyjnych – połączenie spółek Centrum Wina Sp. z o.o., Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.) oraz Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (wcześniej Wine House Sp. z o.o.) dokonano ponownej oceny składników aktywów tych spółek. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd podjął decyzję o reklasyfikacji znaku towarowego Wine House do wartości firmy. Po dokonaniu reklasyfikacji przeprowadzono test na utratę wartości. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości.

Nabycie akcji w spółkach TiM S.A. i Soare Sekt s.a. zostało opisane w nocie 2.

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2008 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA przedstawionych w powyższej tabeli.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

Kierownictwo oszacowało średnią roczną stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania co do rozwoju rynku w przyszłości.

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału Spółki i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła 11,3%.

Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty prognozami zastosowano stopę wzrostu w wysokości 1%.

	2008/2009	2009/2010
Wzrost rynków winiarskich	-3% - +10%	-2% - +10%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień 30 czerwca 2008 r.

6. Należności długoterminowe

	30.06.2008	30.06.2007
Kaucje gwarancyjne	440	468
Należności z tytułu wykonywanych prac remontowych	800	1 339
Należności z tytułu sprzedaży aktywów	1 304	791
Pozostałe	14	41
	<u>2 558</u>	<u>2 639</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

7. *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*

	30.06.2008		30.06.2007	
		% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym
PW LPdV Sp. z o.o.	4 189	45%	4 180	47%
Wine 4 You Sp. z o.o. *	200	25,5%	- *	25%
	<u>4 389</u>		<u>4 180</u>	

* W poprzednim roku obrotowym udziały w spółce Wine 4 You Sp. z o.o. były zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie w pozycji „Udziały i akcje” w kwocie 200 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa AMBRA nie dysponowała sprawozdaniami finansowymi spółek PW LPdV Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: PW Seneclauze Sp. z o.o.) oraz Wine 4 You Sp. z o.o. za okres kończący się 30 czerwca 2008 r. Najbardziej aktualnymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi przez te spółki Grupie AMBRA były sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Poniższe dane finansowe pochodzą z tych sprawozdań finansowych.

	1.01.2007 - 31.12.2007		1.01.2006 - 31.12.2006	
	PW LPdV Sp. z o.o.	Wine 4 You Sp. z o.o.	PW LPdV Sp. z o.o.	Wine 4 You Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	2 456	561	2 108	469
Aktywa obrotowe	12 596	5 350	14 007	4 363
Aktywa razem	15 052	5 911	16 115	4 832
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 873	5 265	7 204	4 453
Kapitał własny	9 180	646	8 911	379
Kapitał zakładowy	50	800	50	800
Przychody ze sprzedaży	23 011	10 355	20 771	6 774
Zysk netto	268	267	682	134

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

8. *Podatek odroczony*

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	949	1 351	(7 341)	(8 973)
Aktywa finansowe	27	62	(1 345)	(885)
Zapasy	605	572	-	-
Należności handlowe i pozostałe	103	110	(85)	(70)
Świadczenia pracownicze	143	34	(35)	-
Zobowiązania	1 331	2 610	(115)	(36)
Pozostałe	24	10	(15)	(121)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 163	865	-	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 345	5 614	(8 936)	(10 085)

9. *Zapasy*

	30.06.2008	30.06.2007
Materiały	27 760	22 796
Produkcja w toku	14 039	11 313
Wyroby gotowe	48 514	25 882
Towary	47 417	39 417
Zaliczki na zapasy	1 805	1 305
	139 535	100 713

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2 388 tys. zł (na dzień 30.06.2007 r. – 2 400 tys. zł).

Zapasy o wartości szacunkowej 59 511 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 17). Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartość rynkową.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Stan na początek roku obrotowego	2 400	2 579
Zwiększenia	483	245
Zmniejszenie	(495)	(424)
Stan na koniec roku obrotowego	<u>2 388</u>	<u>2 400</u>

W roku obrotowym 2007/2008 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 495 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

10. Należności

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Długoterminowe należności z tytułu pożyczek	3 727	4 056
Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek	24	-
	<u>3 751</u>	<u>4 056</u>
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	3 964	2 125
Należności handlowe od pozostałych jednostek	87 891	119 162
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	3 496	1 364
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	20	30
Pozostałe należności	2 498	11 848
	<u>97 869</u>	<u>134 529</u>
	<u>101 620</u>	<u>138 585</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocy 25.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 15 892 tys. zł (na dzień 30.06.2007 r. – 17 179 tys. zł).

Należności długoterminowe z tytułu pożyczek obejmują pożyczkę długoterminową udzieloną spółce Karom Trading s.r.l, natomiast należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek – pożyczki udzielone pracownikom. Pożyczka długoterminowa jest wymagalna w okresie do dnia 31 stycznia 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Stan na początek roku obrotowego	17 179	16 340
Zwiększenia	3 311	1 786
Zmniejszenie	(4 598)	(947)
Stan na koniec roku obrotowego	<u>15 892</u>	<u>17 179</u>

W roku obrotowym 2007/2008 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 4 598 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat (587 tys. zł) lub spisania należności (4 011 tys. zł).

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Przychody przyszłych okresów	1 504	1 049
Ubezpieczenia	328	322
Koncesje	308	438
Usługi informatyczne	136	148
Prenumeraty	64	-
Reklama	34	106
Pozostałe	556	455
	<u>2 930</u>	<u>2 518</u>

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Środki pieniężne w kasie	223	358
Środki pieniężne w banku	17 373	33 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>17 596</u>	<u>34 190</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	17 596	34 190

13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują nieruchomości w Bukareszcie (Rumunia) dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie decyzją właściwego organu. Aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu sprzedaży tych aktywów został rozpoczęty. Działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie lub że plan zostanie zarzucony. Sprzedaż tych aktywów jest wysoce prawdopodobna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spodziewana cena sprzedaży przewyższy wartość bilansową tych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

14. Kapitał własny*Kapitał akcyjny*

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2008 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2008 r. zostały opłacone.

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Liczba akcji na początek okresu	25 206 644	25 206 644
Emisja akcji	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	25 206 644	25 206 644
Wartość nominalna 1 akcji	1	1
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (dane w złotych)	25 206 644	25 206 644

Serie akcji

Seria akcji	Liczba akcji w serii	Rodzaj akcji
A	11 527 644	zwykłe
B	6 780 000	zwykłe
C	599 000	zwykłe
D	6 300 000	zwykłe
	<u>25 206 644</u>	

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie skutkowałoby wzrostem kapitału zakładowego o 91 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego wyniku w tym okresie o tę samą kwotę.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Jednostki Dominującej w przypadku podziału majątku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego są:

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),
- AS Trigon Funds (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 5,78% (1 456 287 akcji),
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 5,60% (1 412 593 akcji).

W dniu 2 października 2007 r. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zbył część akcji spółki AMBRA S.A., w wyniku czego udział tego podmiotu w kapitale zakładowym AMBRA S.A. zmniejszył się do 4,59%. W związku z powyższym, Generali Otwarty Fundusz Emerytalny dysponował w tym dniu 1 156 571 akcjami spółki AMBRA S.A. i miał prawo do wykonywania 4,59% ogólnej liczby głosów na

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

walnym zgromadzeniu. Liczba posiadanych akcji przed zmianą wynosiła 1 406 571 sztuk, co dawało prawo do 5,58% głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz 5,58% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 22 października 2007 r. AS Trigon Funds z siedzibą w Tallinie nabył 201 734 akcji spółki. W związku z powyższym, według stanu na dzień 24 października 2007 r., AS Trigon Funds posiadał 1 456 287 akcji spółki AMBRA S.A., co stanowi 5,78% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki AMBRA S.A., i miał prawo do wykonywania 5,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Do dnia wykonania wyżej wymienionej transakcji AS Trigon Funds posiadał 1 254 533 akcje spółki AMBRA S.A., co stanowiło 4,98% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 21 stycznia 2008 r. Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej "PPIM") z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, zawiadomił AMBRA S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,42% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli instrumentów finansowych zarządzanych na zlecenie Klientów PPIM. Nastąpiło to dnia 18 stycznia 2008 r. Jednocześnie PPIM poinformował AMBRA S.A. o spadku w dniu 18 stycznia 2008 r. łącznego zaangażowania do poziomu 4,30% całkowitej liczby głosów na WZ AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli następujących funduszy inwestycyjnych Pioneer utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i zarządzanych przez PPIM:

1. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
3. Specjalistyczny Fundusz Otwarty Telekomunikacji Polskiej.

W wyniku transakcji nabycia przez Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK („CU OFE”) akcji AMBRA SA, rozliczonych w dniu 8 lutego 2008 r. CU OFE zwiększył swoje zaangażowanie do liczby 1 412 593 akcji spółki AMBRA S.A., co stanowi 5,60% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki AMBRA S.A., i uzyskał prawo do wykonywania 5,60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z przekazaną informacją, do dnia wykonania wyżej wymienionych transakcji CU OFE posiadał 1 212 593 akcje spółki AMBRA S.A., co stanowiło 4,81% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się z zatrzymanych w spółce zysków.

Różnice kursowe z konsolidacji

Różnice kursowe z konsolidacji wynikają z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

Dywidendy wypłacone

W dniu 5 grudnia 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 5 041 328,80 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,20 zł na akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 18 stycznia 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) przedstawiono w rozdziale 2.2 niniejszego raportu.

15. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 17, środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujawnione w nocie 12 oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2008 r. i 30 czerwca 2007 r. przedstawiały się następująco:

	30.06.2008	30.06.2007
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	42 004	81 014
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	142 774	61 908
<i>Zadłużenie razem</i>	184 778	142 922
<i>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	166 497	183 207
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	1,11	0,78
<i>Kapitał własny</i>	191 071	214 264
<i>Suma bilansowa</i>	460 881	471 057
<i>Udział kapitału własnego</i>	0,41	0,45
<i>Kapitał obcy razem</i>	269 810	256 793
<i>Suma bilansowa</i>	460 881	471 057
<i>Udział kapitału obcego</i>	0,59	0,55

Na Grupie Kapitałowej nie spoczywały w roku obrotowym 2007/2008 oraz w poprzednim roku obrotowym 2006/2007 jakiegokolwiek wymogi kapitałowe, poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2007/2008 (nota 13).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

16. Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Wartość księgowa	166 497	183 207
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,61	7,27
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,61	7,27

17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	41 674	80 261
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	330	753
	<u>42 004</u>	<u>81 014</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	142 298	61 137
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	476	771
	<u>142 774</u>	<u>61 908</u>
	<u>184 778</u>	<u>142 922</u>

Obsługa kredytów bankowych odbywa się we właściwych terminach i zgodnie z podpisanymi umowami. Dane dotyczące poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane na następnych stronach.

Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawia nota 24.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2008 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2008 r. wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty/ niewykorzystana na dzień 30.06.2008 r.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	---	10 000	---	WIBOR 1M +0,6%	29.08.2008	Zastaw rejestrowy na znakach towarowych Cin&Cin, Cin&Cin Bianco, Cin& Cin Rosso, Cin& Cin Ti Amo; pełnomocnictwo.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 547	---	1 547	---	WIBOR 1M +0,6%	31.03.2009	Weksel in blanco; pełnomocnictwo; zastaw rejestrowy na znaku towarowym Cin&Cin; "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	---	19 834	---	WIBOR 1M +0,6%	31.08.2009	Weksel in blanco; pełnomocnictwo; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/wym. majątku; "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG; przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; zastaw rejestrowy na zapasach i wyrobach gotowych.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	---	5 000	---	WIBOR 1M +0,6%	30.08.2010	Weksel in blanco, "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia; niepotwierdzony przelew na bank wierzytelności od Sektkellerei Schloss Wachenheim AG.
BRE Bank S.A.	700	---	679	---	WIBOR 1M +0,6%	10.06.2009	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel in blanco.
BRE Bank S.A.	9 300	---	9 215	---	WIBOR 1M +0,4%	10.06.2009	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel in blanco.
BRE Bank S.A.	14 000	---	12 012	---	WIBOR 1M +0,6%	12.06.2011	Weksel in blanco; przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów materiałów i surowców; "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG; hipoteka.
BRE Bank S.A.	15 000	---	14 540	---	WIBOR 1M +0,6%	31.08.2015	Weksel in blanco, "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
BRE Bank S.A.	5 000	---	4 406	---	WIBOR 1M+0,6%	19.09.2008	Weksel, hipoteki na nieruchomościach, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2008 r. wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty/ niewykorzystana na dzień 30.06.2008 r.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta			
BRE Bank S.A.	---	1 100 tys. EUR	3 712	1 105 tys. EUR	EURIBOR 1M+0,6%	5.06.2009	Weksel, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank S.A.	15 000	---	15 089	---	WIBOR 1M+0,45%	30.01.2009	Weksel in blanco, "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, przewłaszczenie wyrobów gotowych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych w/wym. majątku, przelew wierzytelności od odbiorców sieciowych.
Fortis Bank S.A.	14 000	---	12 567	---	WIBOR 1M+0,45%	21.01.2017	"Letter of comfort" wystawiony przez AMBRA S.A., zastaw na majątku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
DZ Bank Polski S.A.	14 500	---	14 400	---	WIBOR 1M+0,4%	30.06.2009	Weksel in blanco, "letter of comfort" wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i surowców, zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionego majątku.
BOŚ S.A.	1 400	---	926	---	WIBOR 1M+0,7%	23.10.2008	Weksel, cesja wybranych wierzytelności handlowych.
BOŚ S.A.	2 200	---	2 226	---	WIBOR 1M+0,75%	26.10.2008	Weksel, hipoteki na nieruchomości, cesja z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na zapasach.
BOŚ S.A.	850	---	514	---	WIBOR 1M+2%	13.03.2013	Weksel, hipoteka na nieruchomości.
BOŚ S.A.	801	---	222	---	WIBOR 1M+1,75%	31.12.2010	Weksel, zastaw rejestrowy na środkach transportu zakupionych ze środków kredytu wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowych.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	2 370 tys. EUR	7 963	2 374 tys. EUR	EURIBOR 3M+2,5%	24.10.2011	Hipoteka na nieruchomościach.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	3 600 tys. EUR	8 624	2 571 tys. EUR	EURIBOR 3M+2,75%	30.09.2008	Hipoteka na nieruchomościach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2008 r. wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty/ niewykorzystana na dzień 30.06.2008 r.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta			
Fortis Bank S.A., Czechy	---	100 000 tys. CZK	12 795	91 394 tys. CZK	PRIBOR +0,75%	30.05.2009	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców
Fortis Bank S.A., Czechy	---	23 000 tys. CZK	2 898	23 000 tys. CZK	PRIBOR +1,25%	15.10.2012	Przelew wierzytelności, hipoteka.
Česká spořitelna a.s., Czechy	---	40 000 tys. CZK	5 548	39 628 tys. CZK	PRIBOR +0,75%	31.03.2009	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców
ČSOB a.s., Czechy	---	90 000 tys. CZK	12 332	87 635 tys. CZK	PRIBOR +2,2%	30.09.2008	Przelew wierzytelności, hipoteka, zastaw na maszynach i urządzeniach.
ČSOB a.s., Czechy	---	11 774 tys. CZK	731	4 974 tys. CZK	PRIBOR +1,9%	25.02.2010	Przelew wierzytelności, hipoteka, zastaw na maszynach i urządzeniach.
ČSOB a.s., Czechy	---	10 000 tys. CZK	1 232	8 801 tys. CZK	PRIBOR +1,8%	20.09.2008	Przelew wierzytelności, hipoteka.
Vinařský fond, Czechy	---	705 tys. CZK	99	705 tys. CZK	-	31.12.2022	brak
Komerční Banka a.s., Czechy	---	10 000 tys. CZK	1 400	10 000 tys. CZK	PRIBOR 1M+0,95%	1.08.2008	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
Komerční Banka a.s., Czechy	---	8 000 tys. CZK	941	7 680 tys. CZK	PRIBOR +1,7%	31.12.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
Komerční Banka a.s., Czechy	---	25 000 tys. CZK	2 520	25 000 tys. CZK	PRIBOR 1M+0,95%	25.09.2008	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	183 972
część długoterminowa	41 674
część krótkoterminowa	142 298

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2008 r. wg umowy (w tys. zł) Waluta		Zadłużenie na dzień 30.06.2008 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	10 000	10 000	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 547	PLN	1 547	1 547	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	19 834	8 034	11 800	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	PLN	5 000	-	-	5 000	-
BRE Bank S.A.	700	PLN	679	679	-	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	PLN	9 215	9 215	-	-	-
BRE Bank S.A.	14 000	PLN	12 012	11 012	1 000	-	-
BRE Bank S.A.	15 000	PLN	14 540	2 040	2 000	10 500	-
BRE Bank S.A.	5 000	PLN	4 406	4 406	-	-	-
BRE Bank S.A.	1 100	EUR	3 712	3 712	-	-	-
Fortis Bank S.A.	15 000	PLN	15 089	15 089	-	-	-
Fortis Bank S.A.	14 000	PLN	12 567	12 567	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	14 500	PLN	14 400	14 400	-	-	-
BOŚ S.A.	1 400	PLN	926	926	-	-	-
BOŚ S.A.	2 200	PLN	2 226	2 226	-	-	-
BOŚ S.A.	850	PLN	514	114	111	289	-
BOŚ S.A.	801	PLN	222	168	54	-	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	2 725	EUR	7 963	2 389	2 389	3 185	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	2 951	EUR	8 624	8 624	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	100 000	CZK	12 795	12 795	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	23 000	CZK	2 898	644	644	1 610	-
Česká spořitelna a.s., Czechy	40 000	CZK	5 548	5 548	-	-	-
ČSOB a.s., Czechy	90 000	CZK	12 332	12 332	-	-	-
ČSOB a.s., Czechy	11 774	CZK	731	510	221	-	-
ČSOB a.s., Czechy	10 000	CZK	1 232	1 232	-	-	-
Vinařský fond, Czechy	705	CZK	99	-	-	99	-
Komerční Banka a.s., Czechy	10 000	CZK	1 400	1 400	-	-	-
Komerční Banka a.s., Czechy	8 000	CZK	941	269	672	-	-
Komerční Banka a.s., Czechy	25 000	CZK	2 520	420	700	1 400	-
			<u>183 972</u>	<u>142 298</u>	<u>19 591</u>	<u>22 083</u>	<u>-</u>

18. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	218	281
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	445	567
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	53 737	56 476
Zaliczki otrzymane	15	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	9 963	13 652
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	6 903	12 017
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	68
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	787	989
Pozostałe zobowiązania	<u>3 267</u>	<u>18 655</u>
	<u>75 117</u>	<u>102 424</u>
	<u>75 335</u>	<u>102 705</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 25.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Usługi doradcze	Niewykorzystane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2007 r.	309	956	3 508	5 756	3 123	13 652
Zwiększenia	302	52	1 456	4 876	2 519	9 205
Zmniejszenia	(309)	(198)	(3 508)	(5 756)	(3 123)	(12 894)
Stan na 30.06.2008 r.	302	810	1 456	4 876	2 519	9 963
Stan na 1.07.2006 r.	293	833	1 157	6 448	2 951	11 682
Zwiększenia	309	272	3 508	5 756	3 123	12 968
Zmniejszenia	(293)	(149)	(1 157)	(6 448)	(2 951)	(10 998)
Stan na 30.06.2007 r.	309	956	3 508	5 756	3 123	13 652

Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2008 r. zawierają rezerwę na odprawę dla poprzedniego Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej w kwocie 902 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

19. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	934	643
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	800	1 700
Przychody ze sprzedaży usług	6 068	2 967
Pozostałe	2 638	13 153
	<u>10 440</u>	<u>18 463</u>

20. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	112	211
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	3855	2 232
Odpisane należności	534	102
Darowizny	125	110
Odszkodowania i kary	49	53
Pozostałe	1 502	756
	<u>6 177</u>	<u>3 464</u>

21. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Wynagrodzenia	46 232	41 872
Ubezpieczenia społeczne	7 588	6 340
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	129	36
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 708	2 471
	<u>57 657</u>	<u>50 719</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

22. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Przychody odsetkowe	1 500	1 955
Koszty odsetkowe	(10 956)	(6 993)
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych	(11 019)	3 941
Wycena kontraktów walutowych forward	-	(1 786)
Pozostałe	138	(25)
	<u>(20 337)</u>	<u>(2 908)</u>

W sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca 2006 r. do 30 czerwca 2007 r. prowizje i opłaty bankowe w kwocie 418 tys. zł oraz odsetki od leasingu w kwocie 108 tys. zł ujęte były w pozycji „Pozostałe”. Obecnie ujęte są w pozycji „Koszty odsetkowe”.

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	3 047	7 333
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>(121)</u>	<u>(53)</u>
	2 926	7 280
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>(741)</u>	<u>(1 665)</u>
	(741)	(1 665)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>2 185</u>	<u>5 615</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 497)	33 774
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	(1 424)	6 417
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(1)	309
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(2 063)	(2 128)
Rozliczenie strat podatkowych	1 370	(191)
Korekta podatku za lata ubiegłe	121	188
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	4 396	1 040
Pozostałe	(214)	(20)
	3 609	(802)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 185	5 615

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

24. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	30.06.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwale	6 846	6 846	-	-	561	N/D	6 285	-
Należności długoterminowe	2 558	2 558	-	-	-		2 558	-
Pożyczki	3 727	3 727	-	-	-		3 727	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	561	561	-	-	561		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	111 978	111 978	-	-	5		94 377	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 353	94 353	-	-	-		94 353	-
Pożyczki	24	24	-	-	-		24	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 596	17 596	-	-	-		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5	5	-	-	5		-	-
Razem	118 824	118 824	-	-	566		100 662	-

* Udziały i akcje obejmują udziały i akcje niepodlegające konsolidacji i wycenie metodą praw własności

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

	30.06.2007		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwale	6 923	6 923	-	-	228	N/D	6 695	-
Należności długoterminowe	2 639	2 639	-	-	-		2 639	-
Pożyczki	4 056	4 056	-	-	-		4 056	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	228	228	-	-	228		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	167 337	167 337	-	-	12		133 135	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	133 135	133 135	-	-	-		133 135	-
Pożyczki	-	-	-	-	-		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 190	34 190	-	-	-		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	12	12	-	-	12		-	-
Razem	174 260	174 260	-	-	240		139 830	-

** Udziały i akcje obejmują udziały i akcje niepodlegające konsolidacji i wycenie metodą praw własności*

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

Zobowiązania finansowe

	30.06.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	42 222	42 222	-	-	42 222	N/D
Kredyty i pożyczki	42 004	42 004	-	-	42 004	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	218	218	-	-	218	
Zobowiązania krótkoterminowe	200 238	200 238	-	-	200 238	
Kredyty i pożyczki	142 774	142 774	-	-	142 774	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 464	57 464	-	-	57 464	
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	
Razem	242 460	242 460	-	-	242 460	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

	30.06.2007		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	81 295	81 295	-	-	81 295	N/D
Kredyty i pożyczki	81 014	81 014	-	-	81 014	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	281	281	-	-	281	
Zobowiązania krótkoterminowe	137 674	137 674	68	-	137 606	
Kredyty i pożyczki	61 908	61 908	-	-	61 908	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 698	75 698	-	-	75 698	
Inne zobowiązania finansowe	68	68	68	-	-	
Razem	218 969	218 969	68	-	218 901	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>	<u>1.07.2006 - 30.06.2007</u>
Depozyty bankowe	1 018	1 261
Pożyczki udzielone	158	202
Odsetki za opóźnienia w spłacie należności	324	492
	<u>1 500</u>	<u>1 955</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>	<u>1.07.2006 - 30.06.2007</u>
Kredyty krótko i długoterminowe	10 789	6 866
Leasing finansowy	80	108
Pożyczki otrzymane	77	-
Odsetki za opóźnienia w spłacie zobowiązań	10	19
	<u>10 956</u>	<u>6 993</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>	<u>1.07.2006 - 30.06.2007</u>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitału własnego)	-	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(1 758)	752
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	(1 786)
- przeznaczone do obrotu	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(10 789)	(6 866)
	<u>(12 547)</u>	<u>(7 900)</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe, jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowym.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Straty z tytułu utraty wartości

	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>	<u>1.07.2006 - 30.06.2007</u>
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	3 845	1 888
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
	<u>3 845</u>	<u>1 888</u>

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	96 911	135 774
Pożyczki udzielone	3 751	4 056
	<u>100 662</u>	<u>139 830</u>

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz udzielonych pożyczek.

Na następnej stronie przedstawiona została struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	30.06.2008	30.06.2007
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	58 262	91 192
<i>Przeterminowane</i>	22 757	27 403
<i>1-30 dni</i>	1 991	2 789
<i>31-180 dni</i>	4 720	6 613
<i>181-365 dni</i>	2 122	5 064
<i>powyżej 1 roku</i>	13 924	12 937
	81 019	118 595
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	(15 892)	(17 179)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(1 968)	(4 242)
<i>powyżej 1 roku</i>	(13 924)	(12 937)
	(15 892)	(17 179)
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	58 262	91 192
<i>Przeterminowane</i>	38 649	44 582
<i>1-30 dni</i>	1 991	2 789
<i>31-180 dni</i>	4 720	6 613
<i>181-365 dni</i>	154	822
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	96 911	135 774

Zdaniem Zarządu nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 10.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 12), dostępne linie kredytowe (nota 17) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 17.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 120 dni.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward i opcji na zakup/ sprzedaż walut.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa nie posiadała niezrealizowanych kontraktów forward.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2008 r. należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 5 279 tys. zł, co stanowiło 5% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2007 r. należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 2 680 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2008 r. składały się:

- należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 5 192 tys. zł,
- pozostałe należności walutowe w kwocie (po przeliczeniu na zł) 87 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 26 243 tys. zł, co stanowiło 45% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2007 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 20 323 tys. zł, co stanowiło 27% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2008 r. składały się:

- zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 24 633 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania walutowe w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1 610 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych wynosiły 20 299 tys. zł, co stanowiło 11% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2007 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych wynosiły 13 239 tys. zł, co stanowiło 9% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych były denominowane w EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 17.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	3 751	19	(19)	-	-	333	(333)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	96 911	-	-	-	-	528	(528)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 596	-	-	-	-	50	(50)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		19	(19)	-	-	911	(911)	-	-
Podatek (19%)		-	-	-	-	(173)	173	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		19	(19)	-	-	738	(738)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 682	-	-	-	-	(2 624)	2 624	-	-
Kredyty i pożyczki	184 778	(924)	924	-	-	(2 030)	2 030	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(924)	924	-	-	(4 654)	4 654	-	-
Podatek (19%)		176	(176)	-	-	884	(884)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(748)	748	-	-	(3 770)	3 770	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(730)	730	-	-	(3 032)	3 032	-	-

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	1 468	423	14 456	522
Material Einkaufskontor GmbH	200	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins	-	-	-	427
Mousseux SAS				
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 296	22	7 819	-
	3 964	445	22 275	949
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	2	4	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

26. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężny

	1.07.2007 - 30.06.2008	1.07.2006 - 30.06.2007
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	36 741	(21 930)
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej	(37)	572
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	36 704	(21 358)
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(27 370)	23 521
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend	(3 312)	(4 461)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej	17 012	(13 198)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(13 670)	5 862
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 694	3 179
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	842	49
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2 536	3 228

27. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2008	30.06.2007
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:		
- udzielonych gwarancji celnych	1 700	1 800
- innych gwarancji i poręczeń	5 466	2 611
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	7 166	4 411

Na dzień 30 czerwca 2008 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązków dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń szacowane jest jako niskie.

Ponadto wyrokiem z dnia 29 lutego 2008 r. Sąd Okręgowy w Lublinie oddalił w całości skierowane przeciwko Spółce AMBRA S.A. powództwo spółki Korporacja Poli-Service S.A. o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na korzystaniu przez AMBRA S.A. z oznaczeń Russkoje Igristoje, Mołdawskoje Igristoje i Sowietskoje Igristoje, wydanie bezpodstawnie uzyskanych korzyści i zapłatę nawiązki w łącznej wysokości 110,28 miliona zł. Korporacja Poli-Service S.A. wniosła apelację od tego wyroku. Rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Lublinie odbyła się w dniu 28 sierpnia 2008 r. Wyrok został ogłoszony w dniu 11 września 2008 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację. Wyrok jest prawomocny.

28. Organy zarządzające

W okresie do dnia 13 lutego 2008 r. Zarząd AMBRA S.A. pełnił swoje funkcje w składzie:

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

W dniu 13 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa i Członka Zarządu Pana Claudiusa Hilla, w związku z jego wcześniejszą decyzją o nieubieganiu się o wybór na Członka Zarządu w następnej kadencji. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nowym Prezesem Zarządu został Robert Ogór, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu. Do grona Zarządu Spółki na stanowiska Członków Zarządu Rada Nadzorcza powołała również Piotra Kaźmierczaka i Piotra Dziarskiego.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- 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.

29. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 081 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 5 796 tys. zł

Rady Nadzorcze: 171 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze oraz odprawę dla poprzedniego Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

30. Zdarzenia po dacie bilansu

Wyrokiem z dnia 29 lutego 2008 r. Sąd Okręgowy w Lublinie oddalił w całości skierowane przeciwko Spółce AMBRA S.A. powództwo spółki Korporacja Poli-Service S.A. o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na korzystaniu przez AMBRA S.A. z oznaczeń Russkoje Igristoje, Mołdawskoje Igristoje i Sowieckoje Igristoje, wydanie bezpodstawnie uzyskanych korzyści i zapłatę nawiazki w łącznej wysokości 110,28 miliona zł. Korporacja Poli-Service S.A. wniosła apelację od tego wyroku. Rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Lublinie odbyła się w dniu 28 sierpnia 2008 r. Wyrok został ogłoszony w dniu 11 września 2008 r. Sąd Apelacyjny w Lublinie oddalił apelację. Wyrok jest prawomocny.

31. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

W raporcie kwartalnym za IV kwartał roku obrotowego 2007/2008 udziały w spółce Wine 4 You Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł zostały zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 czerwca 2008 r. w pozycji „Udziały i akcje”. W raporcie rocznym za rok obrotowy 2007/2008 są one zaprezentowane w tej samej kwocie w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 czerwca 2008 r. w pozycji „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 września 2008 r.

4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.**1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej AMBRA i przewidywany rozwój**

Rok obrotowy 2007/2008 był dla Grupy AMBRA kolejnym rokiem wzrostu sprzedaży i wzmocnienia pozycji rynkowej. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 8% w porównaniu do roku ubiegłego. Był to jednak również okres niespotykanych dotychczas w branży winiarskiej obciążeń wzrostami cen wina i opakowań szklanych oraz rosnącymi płacami. Ceny tych najważniejszych dla branży surowców i materiałów wzrosły powyżej 20%, a wynagrodzenia w krajach, w których działa Grupa AMBRA wzrastały od 10% do 20% rocznie. Wpływ negatywnych czynników zewnętrznych po stronie kosztowej był znacznie silniejszy od pozytywnego rozwoju sprzedaży i skumulował się w okresie III i IV kwartału roku obrotowego 2007/2008 powodując znaczące pogorszenie wyników Grupy AMBRA w tym okresie.

W obliczu tych widocznych już po pierwszym półroczu negatywnych tendencji Zarząd Grupy AMBRA przeprowadził w III kwartale roku obrotowego 2007/2008 działania mające na celu odwrócenie ich wpływu na wyniki Grupy. Były to między innymi:

- podniesienie cen sprzedaży co najmniej o poziom wzrostu kosztów wytworzenia najważniejszych produktów Grupy w zakresie od kilku do ponad kilkunastu procent;
- przebudowa asortymentu poprzez koncentrację na głównych markach oraz rezygnację z pozycji o niskiej rentowności;
- obniżenie kosztów operacyjnych we wszystkich obszarach działania bez ograniczania rentownej działalności operacyjnej z pozytywnym wpływem na wynik roku obrotowego 2008/2009 w kwocie 9 mln zł.

Efekty finansowe tych działań na wyniki Grupy AMBRA widoczne będą w I półroczu roku obrotowego 2008/2009.

Wynoszący 8% wzrost sprzedaży Grupy AMBRA w roku obrotowym 2007/2008 był najszybszy w Polsce, gdzie przychody wzrosły o 11%. Motorem wzrostu w Polsce były wina spokojne (wzrost o 13,4%) a zwłaszcza segment Fine Wines, który osiągnął dynamikę 21%. W Czechach i na Słowacji sprzedaż kształtowała się na poziomie roku ubiegłego, co było związane z podwyżkami cen, przebudową asortymentu i rezygnacją z pozycji o niższej rentowności. Wzrost sprzedaży w Rumunii liczony w polskich złotych wyniósł blisko 6%, natomiast w walucie lokalnej wyniósł prawie 18%. Rozwój w Rumunii oparty jest na rozpoczętych w latach ubiegłych i kontynuowanych inwestycjach w marki rumuńskie posiadane przez Grupę i wspierany jest przez intensywne działania marketingowe zwiększające wartość tych marek.

Pomimo wzrostu sprzedaży w roku obrotowym 2007/2008 zysk brutto na sprzedaży spadł w porównaniu do roku ubiegłego o 6 480 tys. zł, i wyniósł 118 085 tys. zł. Zysk ze sprzedaży (po kosztach operacyjnych i kosztach wynagrodzeń) spadł o 13 106 tys. zł do poziomu 8 577 tys. zł. Decydujący wpływ na pogorszenie wyników miały czynniki makroekonomiczne: wzrosty cen surowców i materiałów, których udział w przychodach ze sprzedaży wzrósł z 46,4% do 48,2%, wzrost kosztów logistycznych i marketingu o 18,6% oraz wzrost wynagrodzeń o 13,7%.

Wynik operacyjny EBIT w roku 2007/2008 wyniósł 12 840 tys. zł w porównaniu do 36 682 tys. zł w roku ubiegłym. Ponad proporcjonalny spadek wyniku na tym poziomie spowodowany był także jednorazowymi zyskami w ze zwrotu kar i podatków w Rumunii zanotowanymi w roku ubiegłym w kwocie 8 533 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Na poziomie kosztów i przychodów finansowych silny negatywny wpływ na wynik Grupy miały niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań w walutach obcych, w szczególności w Rumunii. W roku obrotowym 2007/2008 obciążenie z tytułu różnic kursowych wyniosło 11 019 tys. zł. Powodem wystąpienia tak znaczących różnic kursowych jest osłabienie kursu rumuńskiego leja do polskiego złotego, w której to walucie finansowana jest jednostka zależna w Rumunii przez spółkę dominującą. Finansowanie to odbywa się w walucie polskiej ze względu na znacząco wyższy poziom rynkowych stóp procentowych i marż bankowych w Rumunii niż w Polsce.

W roku obrotowym 2007/2008 obok dobrych wyników sprzedażowych decydujący wpływ na wynik Grupy miały czynniki negatywne: światowy wzrost cen surowców i materiałów do produkcji, presja na płace i ujemne różnice kursowe w Rumunii (bez wpływu na przepływy pieniężne). W ich rezultacie Grupa AMBRA poniosła w roku obrotowym 2007/2008 stratę netto w kwocie 9 493 tys. zł, a strata akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła 8 812 tys.

Opisane na wstępie niniejszego komentarza działania Zarządu mają na celu trwałą poprawę rentowności Grupy. Ich pierwsze efekty widoczne będą w I półroczu roku obrotowego 2008/2009. Grupa AMBRA zamierza kontynuować strategię wzrostu we wszystkich rentownych segmentach. Posiadane przez AMBRA S.A. dane rynkowe pozwalają sądzić, że dobra koniunktura w konsumpcji wina utrzyma się także w roku 2008/2009.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej AMBRA

Rentowność

Ze względu na poniesioną w roku obrotowym 2007/2008 stratę netto wskaźniki rentowności wykazują po raz pierwszy w historii Grupy AMBRA wartości ujemne. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne w Grupie pozwolą na znaczącą poprawę rentowności w następnym roku obrotowym.

Wskaźniki rentowności	2007/2008	2006/2007
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	(1,5%)	3,6%
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	(4,7%)	10,5%
Rentowność aktywów (%) ³	(1,8%)	4,2%

Kapitał obrotowy

W roku 2007/2008 pogorszeniu uległa rotacja zapasów, co spowodowane jest planowaną zwiększoną koncentracją sprzedaży w II kwartale roku obrotowego 2008/2009, co pociąga za sobą konieczność wcześniejszego rozpoczęcia produkcji wyrobów gotowych pod dostawę w II kwartale. Jednocześnie znaczącej poprawie uległa rotacja należności oraz wydłużył się okres spłaty zobowiązań. W efekcie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wzrosło o 10% - proporcjonalnie do wzrostu przychodów Grupy.

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży brutto (przed opłatami handlowymi i akcyzą)

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średni stan kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej (zdefiniowany jako średnia arytmetyczna początkowego i końcowego stanu w danym okresie)

³ Rentowność aktywów = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średni stan aktywów (zdefiniowany jako średnia arytmetyczna początkowego i końcowego stanu aktywów w danym okresie)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	2007/2008	2006/2007
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	136	121
Okres spływu należności (dni) ⁵	66	75
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	120	112

Zadłużenie i struktura kapitałów

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę finansowania. W roku obrotowym 2007/2008 wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 56,6% i był o 4,2 punktu procentowego wyższy niż w roku ubiegłym. Wzrost zadłużenia spowodowany był przez spadek kapitałów własnych w wyniku poniesionej w roku obrotowym 2007/2008 straty. Jednocześnie wzrósł udział zadłużenia krótkoterminowego a spadł udział zadłużenia długoterminowego, co związane było z wejściem części zawartych w ubiegłych latach długoterminowych umów kredytowych w przedział wymagalności poniżej roku.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	2007/2008	2006/2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia(%) ⁷	56,6%	52,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego(%) ⁸	41,2%	36,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego(%) ⁹	15,4%	15,5%
Wskaźnik kapitałów własnych ¹⁰	43,4%	47,6%

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów zmniejszyła się z 471 057 tys. zł na dzień 30 czerwca 2007 r. roku do 460 881 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 r. Spadek wartości aktywów był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem stanu środków pieniężnych o kwotę 16 594 tys. zł. Środki te zostały przede wszystkim wykorzystane na zwiększenie udziałów w spółkach zależnych oraz ich finansowanie.

Aktywa trwałe spadły o 22 977 tys. zł głównie w wyniku decyzji o sprzedaży nieruchomości w Rumunii, której wartość księgowa wykazana jest na 30 czerwca 2008 r. w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w ramach aktywów obrotowych. W roku obrotowym 2007/2008 zwiększeniu o 9 351 tys. zł uległa wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia akcji w spółkach zależnych. AMBRA S.A. zwiększyła swój udział w TiM S.A. z 50% do 51%, natomiast udział w S.C. Zarea s.a. zwiększył się z 46,53% do 41,01%.

Aktywa obrotowe Grupy AMBRA wzrosły o 12 801 tys. zł, co było głównie spowodowane ujęciem w tej pozycji bilansu wartości księgowej nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży. Wzrostowi zapasów o

⁴ Cykl rotacji zapasów = średni stan zapasów w okresie x 365 / (zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy)

⁵ Cykl spływu należności = średni stan należności krótkoterminowych (z wyłączeniem należności z tyt. podatku dochodowego) w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży*1,22 (VAT)

⁶ Okres spłaty zobowiązań = średni stan zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu kredytów oraz podatku dochodowego) w okresie x 365 / koszty działalności operacyjnej*1,22

⁷ Wskaźnik ogólnego zadłużenia = średni stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania w okresie / średni stan pasywów w okresie

⁸ Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w okresie = średni stan zobowiązań krótkoterminowych / średni stan pasywów w okresie

⁹ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w okresie = średni stan zobowiązań długoterminowych w okresie / średni stan pasywów w okresie

¹⁰ Wskaźnik kapitałów własnych = średni stan kapitału własnych (w tym kapitałów mniejszości) / średni stan pasywów w okresie

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.*

38 822 tys. zł towarzyszył spadek należności krótkoterminowych o 36 660 tys. zł, co spowodowane było z jednej strony wcześniejszym rozpoczęciem produkcji na sezon świąteczny (II kwartał roku obrotowego) oraz jednorazowym spadkiem sprzedaży w IV kwartale roku obrotowego 2007/2008.

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły na dzień 30 czerwca 2008 r. 166 497 tys. zł i spadły o 16 710 tys. zł, co było spowodowane stratą netto poniesioną w roku obrotowym 2007/2008 oraz ujemnymi różnicami kursowymi z konsolidacji. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 5 041 tys. zł, a pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2006/2007 pozostała nie wypłacona.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej AMBRA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2008 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2008 r.
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 Slavianti 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.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	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.	100%	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.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine House Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PW LPdV Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	45%	Stowarzyszona, metoda praw własności
Wine 4 You Sp. z o.o.	Piaseczno, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	25,5%	Stowarzyszona pośrednio przez TiM S.A., metoda praw własności

4. Informacja o podstawowych produktach i towarach wraz z ich ujęciem wartościowym i ilościowym

Rok obrotowy 2007/2008 był kolejnym rokiem wzrostu Grupy AMBRA. Przychody ze sprzedaży brutto (przed opłatami handlowymi i akcyzą) zwiększyły się o 41 944 tys. zł czyli o 8,3% w porównaniu do roku ubiegłego i osiągnęły poziom 547 295 tys. zł. Grupa AMBRA osiągnęła wzrost sprzedaży we wszystkich segmentach produktowych. W strukturze sprzedaży nadal widoczna była tendencja zwiększania udziału win spokojnych - które rosły w tempie 9,1% - oraz spadku udziału win musujących, które rosły w tempie 2,0%.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo		2007/2008		2006/2007	
Kategoria		w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Wina spokojne		191 024	34,9%	175 106	34,6%
Wina musujące ¹¹		159 196	29,1%	156 018	30,9%
Wermuty ¹¹		68 908	12,6%	68 569	13,6%
Napoje bezalkoholowe		47 748	8,7%	29 532	5,8%
Alkohole mocne		36 076	6,6%	32 302	6,4%
Pozostałe ¹¹		44 343	8,1%	43 824	8,7%
OGÓŁEM		547 295	100,0%	505 351	100,0%

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo		2007/2008		2006/2007	
Kategoria		w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek	udział %
Wina spokojne		25 936	29,9%	24 223	30,7%
Wina musujące ¹¹		27 107	31,2%	27 452	34,8%
Wermuty ¹¹		9 830	11,3%	9 677	12,3%
Napoje bezalkoholowe		14 009	16,1%	7 962	10,1%
Alkohole mocne		2 695	3,1%	2 533	3,2%
Pozostałe ¹¹		7 261	8,4%	7 017	8,9%
OGÓŁEM		86 838	100,0%	78 864	100,0%

Grupa AMBRA najszybciej zwiększała przychody w Polsce, gdzie dynamika wyniosła ponad 11%. Na rynku polskim Grupa AMBRA rosła najszybciej w segmencie win spokojnych – o 13,5% w tym zwłaszcza w segmencie „fine wines” – o 20,7%. W segmencie wermutów i win musujących sprzedaż wzrosła o 2%. W segmencie napojów bezalkoholowych wzrost wyniósł 14 168 tys. zł i był spowodowany głównie produkcją usługową szampana dla dzieci Robby Bubble.

Sprzedaż w Czechach i na Słowacji pozostała na poziomie roku ubiegłego, a najbardziej wzrostowym segmentem pozostały szampany dla dzieci podczas gdy spadki odnotowały wina spokojne i wermuty. W Rumunii wzrost sprzedaży w walucie lokalnej wyniósł blisko 18% i oparty był na rumuńskich markach

¹¹ W danych porównawczych za rok 2006/2007 niektóre asortymenty win prezentowanych w roku ubiegłym jako „Pozostałe” zostały w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowane w pozycji wina musujące oraz w pozycji wermuty.

spółki S.C. Zarea S.A. Przychody ze sprzedaży w Rumunii rosły we wszystkich segmentach produktowych za wyjątkiem win spokojnych, które nie odgrywają znaczącej roli w portfelu marek Grupy AMBRA na rynku rumuńskim. W wyniku znaczącego osłabienia się rumuńskiego lei do polskiego złotego przychody w Rumunii przeliczone na złote wzrosły tylko o 6%. Ujemny wpływ różnic kursowych na przychody Grupy AMBRA wyniósł 11 114 tys. zł, a roczna dynamika wzrostu sprzedaży Grupy po oczyszczeniu z wpływu różnic kursowych wynosiła 10,5%.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

W roku obrotowym 2006/2007 największy udział w sprzedaży brutto (po wyłączeniach konsolidacyjnych) miał segment obejmujący Polskę z udziałem 68,2% przychodów ze sprzedaży brutto (66,4% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 16,8% przychodów (18,2% w roku ubiegłym), a na Rumunię 15,0% (15,4% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

6. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Grupa AMBRA pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Wysoka jakość sprzedawanych i produkowanych przez Grupę produktów znajduje swoje potwierdzenie w licznych wyróżnieniach i nagrodach. W XVI Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła ponad 30 produktów z oferty Grupy, w tym szesnaście złotymi medalami (m.in. Gancia Asti, Black Tower Rosé, Canelli Peach, Cin&Cin Vermouth Bianco, FIORE Strawberry, Santa Carolina Chardonnay, Infinitus Syrah, Antares Sauvignon Blanc, miody pitne Perła w Koronie i Kasztelański, Cono Sur Organic, Queen Elizabeth Chardonnay, Moscato Capolavoro). W analizowanym okresie AMBRA S.A. wprowadziła również nową butelkę wermutu Cin&Cin.

W roku 2007/2008 spółka Soare Sekt a.s. – czeska spółka Grupy AMBRA – przeprowadziła relaunch wina musującego DORATO wsparty kampanią reklamową. Na rynku rumuńskim przeprowadzono relaunch win musujących pod marką ZAREA wsparty kampanią reklamową. Dalsze wsparcie otrzymały marki Milcov i Corrido.

7. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka

W ocenie Zarządu najważniejsze czynniki zewnętrzne, wewnętrzne oraz ryzyka związane z działalnością Grupy obejmują:

- czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, inflacja, stopa bezrobocia oraz wielkość i charakterystyka demograficzną populacji;
- możliwe zmiany zachowań i preferencji konsumenckich mogące mieć wpływ na sprzedaż istniejących marek oraz akceptację innowacji produktowych w przyszłości;
- ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi, w tym wybór odpowiednich obiektów akwizycji, negocjacje korzystnych warunków ich nabycia, integracja marketingowa, finansowa, organizacyjna i informatyczna firm przejmowanych;
- wahania cen surowców, zwłaszcza importowanego wina gronowego i skoncentrowanego soku winogronowego, które podlegają charakterystycznej rynków produktów rolnych niestabilności, uzależnionej od naturalnej sezonowości, urodzaju, popytu, spekulacji, interwencji, regulacji administracyjnych, itp.;

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

- ryzyko związane ze wzrostem poziomu wynagrodzeń w krajach, w których działa Grupa AMBRA mogące mieć wpływ na obniżenie poziomu rentowności działalności operacyjnej;
- ryzyko stóp procentowych, których wzrost może prowadzić do podwyższenia kosztu finansowania; wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki spółki został przedstawiony w nocy do sprawozdania finansowego dotyczącej instrumentów finansowych;
- zmiany kursów walutowych wpływające na koszty wielu importowanych surowców i materiałów do produkcji oraz towarów handlowych, w tym w szczególności wina gronowego i elementów opakowań, których ceny są ustalane głównie w EURO, podczas gdy spółki Grupy ustalają ceny swoich produktów i towarów w walutach lokalnych; wpływ zmiany kursów walutowych na wyniki spółki został przedstawiony w nocy do sprawozdania finansowego dotyczącej instrumentów finansowych;
- postępujący proces koncentracji podmiotów handlujących produktami spożywczymi, w tym alkoholowymi mogący spowodować zwiększenie siły przetargowej największych odbiorców takich jak Grupa Metro czy CEDC, co z kolei może wpłynąć na obniżenie poziomu rentowności sprzedaży oraz wydłużenie terminów płatności za dostarczane tym podmiotom produkty i towary;
- ryzyko związane z konkurencją ze strony czołowych europejskich producentów win, nie mających dotychczas dystrybucji w krajach, w których działa Grupa AMBRA, jak i ze strony renomowanych firm dystrybucyjnych specjalizujących się w obrocie towarami alkoholowymi, w tym winiarskimi;
- możliwe zmiany regulacji prawnych dotyczących produkcji, sprzedaży oraz marketingu i reklamy napojów alkoholowych, jak również przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych;
- brak stabilności systemu podatkowego, którego zmiany mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, w tym podatku akcyzowego, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych, a także zmiany interpretacji prawa podatkowego i niejasność wielu przepisów składających się na system podatkowy.

8. Posiadane przez Grupę Kapitałową zakłady

Posiadane przez Grupę AMBRA zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Woli Dużej k. Biłgoraja, Jabloncu nad Nisou (Czechy), Zajeci (Czechy) oraz w Bukareszcie (Rumunia).

9. Zatrudnienie

W roku obrotowym 2007/2008 przeciętna liczba osób zatrudnionych uległa niewielkiemu zmniejszeniu. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2007/2008	Rok obrotowy 2006/2007
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	487	501
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	286	286
Razem	773	791

10. Informacje o znaczących umowach, w tym dotyczących ubezpieczenia lub kooperacji

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA w roku obrotowym 2007/2008 zostały przedstawione poniżej.

10.1 Umowa zawarta pomiędzy spółką AMBRA S.A. i Sektkellerei Schloss Wachenheim AG w dniu 20 września 2007 r.

W dniu 20 września 2007 r. pomiędzy AMBRA S.A. i Sektkellerei Schloss Wachenheim A.G. (Niemcy) umowy na produkcję przez AMBRA S.A. napojów bezalkoholowych. Umowa została zawarta na okres do 30 czerwca 2010 r. z możliwością przedłużenia do 30 czerwca 2013 r.

Szacunkowa wartość umowy wynosi 53,9 mln zł w trzyletnim okresie jej trwania. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.

Sektkellerei Schloss Wachenheim A.G. jest akcjonariuszem AMBRA S.A. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą wynika z wartości umowy przekraczającej 10% kapitałów własnych.

10.2 Umowa zawarta pomiędzy spółką AMBRA S.A. i S.C. Zarea s.a. w dniu 30 stycznia 2008 r.

W dniu 30 stycznia 2008 r. została zawarta między Emitentem a jego rumuńską spółką zależną S.C. Zarea s.a. umowa konsolidacji pożyczek. Na mocy umowy dotychczasowe zobowiązania S.C. Zarea s.a. wobec Emitenta z tytułu pożyczek w kwocie 23.443.045,00 zł oraz odsetek zostały skonsolidowane poprzez ujednolicenie terminu ich spłaty. Nowy termin spłaty pożyczek ustalono na dzień 30 grudnia 2008 r. Jednocześnie zmianie uległo oprocentowanie pożyczek, które wynosi między 8,0% a 9,2% rocznie.

Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą wynika z wartości umowy przekraczającej 10% kapitałów własnych.

10.3 Aneks do umowy o kredyt obrotowy zawartej pomiędzy spółką AMBRA S.A. i bankiem BRE Bank S.A. w dniu 3 marca 2003 r.

W dniu 12 czerwca 2008 r. Emitent podpisał z bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt obrotowy złotowy z dnia 3 marca 2003 r. Na podstawie aneksu został odnowiony kredyt obrotowy złotowy w wysokości 25 milionów złotych. Termin całkowitej spłaty kredytu upływa 12 czerwca 2011 r. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Zabezpieczenie kredytu stanowią weksel in blanco, cesja wybranych wierzytelności handlowych, przewłaszczenie materiałów i surowców oraz list patronacki Sektkellerei Schloss Wachenheim AG.

Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi jej wartość wyższa niż 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz głównych inwestycjach

Głównym akcjonariuszem AMBRA S.A. jest Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, którego udział w kapitale akcyjnym na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosił 61,12%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego są:

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

- AS Trigon Funds (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 5,78% (1 456 287 akcji),
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 5,60% (1 412 593 akcji).

W dniu 2 października 2007 r. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny zbył część akcji spółki AMBRA S.A., w wyniku czego udział tego podmiotu w kapitale zakładowym AMBRA S.A. zmniejszył się do 4,59%. W związku z powyższym, Generali Otwarty Fundusz Emerytalny dysponował w tym dniu 1 156 571 akcjami spółki AMBRA S.A. i miał prawo do wykonywania 4,59% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Liczba posiadanych akcji przed zmianą wynosiła 1 406 571 sztuk, co dawało prawo do 5,58% głosów na walnym zgromadzeniu spółki oraz 5,58% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 22 października 2007 r. AS Trigon Funds z siedzibą w Tallinie nabył 201 734 akcji spółki. W związku z powyższym, według stanu na dzień 24 października 2007 r., AS Trigon Funds posiadał 1 456 287 akcji spółki AMBRA S.A., co stanowi 5,78% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki AMBRA S.A., i miał prawo do wykonywania 5,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Do dnia wykonania wyżej wymienionej transakcji AS Trigon Funds posiadał 1 254 533 akcje spółki AMBRA S.A., co stanowiło 4,98% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 21 stycznia 2008 r. Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej "PPIM") z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, zawiadomił AMBRA S.A. o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,42% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli instrumentów finansowych zarządzanych na zlecenie Klientów PPIM. Nastąpiło to dnia 18 stycznia 2008 r. Jednocześnie PPIM poinformował AMBRA S.A. o spadku w dniu 18 stycznia 2008 r. łącznego zaangażowania do poziomu 4,30% całkowitej liczby głosów na WZ AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli następujących funduszy inwestycyjnych Pioneer utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i zarządzanych przez PPIM:

1. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
3. Specjalistyczny Fundusz Otwarty Telekomunikacji Polskiej.

W wyniku transakcji nabycia przez Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK („CU OFE”) akcji AMBRA SA, rozliczonych w dniu 8 lutego 2008 r. CU OFE zwiększył swoje zaangażowanie do liczby 1 412 593 akcji spółki AMBRA S.A., co stanowi 5,60% ogólnej liczby wyemitowanych akcji spółki AMBRA S.A., i uzyskał prawo do wykonywania 5,60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z przekazaną informacją, do dnia wykonania wyżej wymienionych transakcji CU OFE posiadał 1 212 593 akcje spółki AMBRA S.A., co stanowiło 4,81% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i 4,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej przedstawione są w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2008 R.

13. Informacja o udzielonych i zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem ich terminów wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych

Wszystkie dane o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zaprezentowano w nocie 17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

Wpływy netto z emisji akcji, tj. po pomniejszeniu o koszty emisji akcji 56 850 tys. zł. Realizując przyjętą strategię rozwoju AMBRA S.A. wykorzystała całe wpływy z emisji akcji. Ich wykorzystanie przedstawione jest w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Siedziba	Wydatki na nabycie udziałów i akcji (tys. zł) od 1.07.2005 r. do 30.06.2008 r.	Udzielone pożyczki (tys. zł) od 1.07.2005 r. do 30.06.2008 r.	Łączne wykorzystanie wpływów z emisji akcji (tys. zł) od 1.07.2005 r. do 30.06.2008 r.	Zwiększenie % udziałów w kapitale w roku obrotowym 2007/2008	Udział % w kapitale na dzień 30.06.2008 r.
TiM S.A.	Bielsko-Biała	23 659	---	23 659	1,00%	51,00%
Soare Sekt a.s.	Jablonec nad Nisou, Czechy	12 534	---	12 534	---	100,00%
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	6 110	---	6 110	4,48%	51,01%
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa	1 742	8 260	10 002	10,00%	100,00%
Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.)	Warszawa	4 545	---	4 545	100,00%	100,00%
Razem		48 590	8 260	56 850		

Realizowane przez AMBRA S.A. akwizycje mają na celu wzmocnienie pozycji w następujących segmentach:

- TIM: dystrybucja win spokojnych w Polsce;
- Zarea: rynek win musujących oraz alkoholi wysokoprocentowych na bazie wina w Rumunii;
- Centrum Wina – Dystrybucja (poprzednio: Wine Club) i Centrum Wina – Promocja (poprzednio: Wine House): sprzedaż detaliczna win poprzez własne sklepy winiarskie;
- Soare Sekt: rynek win spokojnych, win musujących i wermutów w Czechach.

15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz średniego stanu majątku obrotowego i średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,46 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,66.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem średniego stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,06 i był na nieco niższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,84.

Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Grupy. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań. Spadek wartości wskaźników płynności związany jest z wykorzystaniem środków z emisji akcji oraz przejściowym podwyższeniem stanu zapasów.

16. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa AMBRA nie planuje w roku finansowym 2008/2009 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Grupy.

Wydatki inwestycyjne w roku obrotowym 2007/2008 wyniosły 40 379 tys. zł i były znacząco niższe w porównaniu do roku ubiegłego. Poza wydatkami na nabycie akcji w spółkach Soare Sekt a.s., S.C. Zarea s.a., Wine Club sp. z o.o. i Wine House sp. z o.o. na łączną kwotę 16 326 tys. zł, dokonano również nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych o wartości 24 053 tys. zł, które związane są głównie z rozbudową mocy produkcyjnych i powierzchni magazynowych w zakładzie produkcyjnym w Woli Dużej k. Biłgoraja. Inwestycje we własne środki trwałe i wartości niematerialne są finansowane z własnych środków oraz z kredytów bankowych.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności

W dniu 8 września 2008 r. podjęta została decyzja o restrukturyzacji produkcji Grupy AMBRA na terenie Czech. W III kwartale roku obrotowego 2008/2009 zamknięty zostanie zakład produkcyjny należący do spółki Soare Sekt a.s. w Jabloncu nad Nisou, a produkcja przeniesiona zostanie częściowo do zakładu innej czeskiej spółki Grupy AMBRA w Zajeci na Morawach. Pozostała część asortymentów będzie produkowana przez inne zakłady należące do Grupy AMBRA lub przez zewnętrznych dostawców. Celem restrukturyzacji jest obniżenie kosztów działania i finansowania operacji w Czechach oraz poprawa wyników finansowych. Planowane jest utrzymanie sprzedaży wszystkich rentownych asortymentów na rynku czeskim. Oprócz opisanej powyżej restrukturyzacji nie występują inne nietypowe czynniki poza opisanymi w punkcie 1 sprawozdania z działalności.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W roku obrotowym 2007/2008 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących, zasady dotyczące powoływania i odwoływania oraz uprawnienia osób zarządzających

W okresie do dnia 13 lutego 2008 r. Zarząd AMBRA S.A. pełnił swoje funkcje w składzie:

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

W dniu 13 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa i Członka Zarządu Pana Claudiusa Hilla, w związku z jego wcześniejszą decyzją o nieubieganiu się o wybór na Członka Zarządu w następnej kadencji. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nowym Prezesem Zarządu został Robert Ogór, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu. Do grona Zarządu Spółki na stanowiska Członków Zarządu Rada Nadzorcza powołała również Piotra Kaźmierczaka i Piotra Dziarskiego.

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

- Robert Ogór – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Kaźmierczak – Członek Zarządu,
- Piotr Dziarski – Członek Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2008 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.

Organem uprawnionym do powoływania i odwoływania Zarządu jest Rada Nadzorcza. Zarząd powoływany jest na wspólną kadencję wynoszącą od trzech do pięciu lat. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu na daną kadencję, długość kadencji oraz wyznacza Prezesa i Wiceprezesów Zarządu. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

21. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących oraz wszelkie umowy przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w roku obrotowym 2007/2008 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	
Robert Ogór	923
Grzegorz Nowak	667
Piotr Kaźmierczak	146
Piotr Dziarski	146
Claudius Hilla	1 199
osoby nadzorujące:	
Rafał Konieczny	30
Tomasz Chenczke	30

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje odprawa w wysokości równoważności sumy miesięcznych wynagrodzeń za okres od dnia odwołania do dnia końca kadencji. Prawo to nie przysługuje w przypadku odwołania z Zarządu na skutek rażącego naruszenia prawa, stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu lub rażącego, umyślnego zaniedbania interesów Spółki, na skutek czego Spółka poniosła znaczącą szkodę. Osoba odwołana z funkcji Członka Zarządu zobowiązuje się na wniosek Zarządu do podjęcia zatrudnienia w Spółce lub spółkach zależnych na stanowisku odpowiadającym posiadanym przez niego kwalifikacjom. W przypadku podjęcia zatrudnienia, o którym mowa powyżej, odprawa będzie przysługiwała jedynie za okres od dnia zakończenia tego zatrudnienia do dnia końca kadencji.

Poprzedniemu Prezesowi Zarządu Jednostki Dominującej w okresie po zakończeniu pełnienia funkcji wypłacono wynagrodzenie w kwocie 259 tys. zł oraz utworzono rezerwę na odprawę w kwocie 902 tys. zł.

22. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Emitenta i udziałów w jednostkach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta)

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień 15.09.2008 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 15.09.2008 r. w zł
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 000	20 000
Piotr Dziarski	Członek Zarządu	2 490	2 490

23. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia sprawozdania co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta)

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 15.09.2008 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	18 906 644	61,12
2.	AS Trigon Funds	1 456 287	5,78
3.	Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	1 412 593	5,60

Zmiany w składzie akcjonariatu spółki AMBRA S.A. opisano szczegółowo w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.

24. Informacja o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarządowi AMBRA S.A. nie są znane umowy mogące spowodować wymienione wyżej zmiany.

25. Wskazanie posiadaczy papierów, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Emitenta.

26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu

Zarządowi Spółki nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu.

Nie występują papiery wartościowe z ograniczonymi dotyczącymi wykonywania prawa głosu.

27. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta została zawarta w dniu 18 stycznia 2008 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2007/2008. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2007/2008 wynosi 166 tys. zł (145 tys. zł za rok obrotowy 2006/2007). Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzymał również wynagrodzenie w kwocie 1,8 tys. zł za przeprowadzone usługi szkoleniowe. Należne wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok 2007/2008 wynosi 313 tys. zł (291 tys. zł w roku ubiegłym).

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 września 2008 r.