



**Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny
za II kwartał roku obrotowego 2008/2009
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 13 lutego 2009 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA DWA KWARTAŁY ROKU OBROTOWEGO 2008/2009.....	3
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	4
2.1.	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	4
2.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
2.3.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
2.4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
2.5.	KOMENTARZ ZARZĄDU	11
2.6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	13
2.7.	NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
3.	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	25
3.1.	BILANS	25
3.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
3.3.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	28
3.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA DWA KWARTAŁY ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

Dane skonsolidowane	2 kwartały narastająco 2008/2009	2 kwartały narastająco 2007/2008	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	50 134	59 453	-15,7%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	347 361	370 890	-6,3%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	84 150	89 870	-6,4%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	37 813	42 603	-11,2%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	31 778	36 837	-13,7%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	22 637	15 125	49,7%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,90	0,60	49,7%
Aktywa (w tys. zł)	597 961	626 018	-4,5%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	192 396	189 773	1,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ¹	196 908	189 883	3,7%

- Najwyższy półroczny zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej w historii Grupy AMBRA w kwocie 22 629 tys. – poprawa wyniku o 7 504 tys. zł;
- Pomyślne zakończenie restrukturyzacji kosztów i marż w Polsce – wzrost EBIT o 10,2% mimo przychodów niższych o 1,3%. Poprawa zysków i rentowności uzyskana dzięki podwyżkom cen, umocnieniu pozycji i wartości marek CIN&CIN, DORATO, PICCOLO i FRESCO. Rezygnacja ze sprzedaży większości produktów niskomarżowych dla sieci dyskontowych. Kontynuacja wzrostu sprzedaży win importowanych na poziomie ponad 10%;
- Zakończenie pierwszego etapu restrukturyzacji w Czechach: obniżka pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 239 tys. zł i kosztów wynagrodzeń o 1 017 tys. zł nie skompensowała jeszcze w I półroczu spadku przychodów i marży. Drugi etap restrukturyzacji realizowany będzie w II półroczu i zakłada zamknięcie jednego z dwóch zakładów produkcyjnych w Czechach i konsolidację produkcji w oparciu o pozostałe zakłady Grupy oraz obniżenie wydatków marketingowych, co pozwoli na znaczącą poprawę wyników w Czechach w II półroczu roku obrotowego;
- Spadki sprzedaży w kanale handlu tradycyjnego w Rumunii – w wyniku zmniejszania zapasów magazynowych i zakupów przez hurtowników. Oczekujemy, że w II półroczu roku obrotowego sprzedaż w Rumunii powróci do poziomu ubiegłorocznego. Jednocześnie planujemy w tym okresie wyraźny spadek wydatków reklamowych w Rumunii oraz obniżkę kosztów operacyjnych;
- Pozytywny wynik z działalności finansowej: przychody finansowe netto w kwocie 731 tys. zł (w ub. r. koszty finansowe netto 13 074 tys. zł) spowodowane dodatnimi różnicami kursowymi netto w kwocie 5 532 tys. zł oraz zyskiem z wyceny walutowych transakcji forward w kwocie 2 440 tys. zł, który w II półroczu poprawi wyniki operacyjne Grupy.

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/20092. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
AMBRA ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009 SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MSSF

2.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	114 212	109 056	138 264
Wartości niematerialne	4 364	4 826	7 315
Wartość firmy z konsolidacji	40 957	41 073	37 727
Należności długoterminowe	2 530	2 558	2 558
Nieruchomości inwestycyjne	1 232	1 242	1 252
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 389	4 389	4 000
Udziały i akcje	319	561	228
Pożyczki	4 724	3 727	3 905
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7 832	6 345	6 596
Aktywa trwałe razem	180 559	173 777	201 845
Aktywa obrotowe			
Zapasy	127 637	139 535	113 275
Należności z tytułu podatku dochodowego	987	3 920	128
Należności krótkoterminowe	244 547	97 869	286 112
Pożyczki	14	24	28
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 622	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 787	2 930	2 098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 234	17 596	22 527
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28 574	25 225	-
Aktywa obrotowe razem	417 402	287 104	424 173
AKTYWA RAZEM	597 961	460 881	626 018

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	67 718	67 718	67 300
Pozostałe kapitały zapasowe	94 633	83 505	77 791
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	2 670	(592)	(835)
Zysk z lat ubiegłych	(20 469)	(529)	5 185
Zysk netto roku bieżącego	22 637	(8 812)	15 125
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	192 396	166 497	189 773
Udziały mniejszości	30 626	24 574	29 307
Kapitał własny razem	223 022	191 071	219 080
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	47 260	42 004	116 431
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	193	218	217
Świadczenia pracownicze	147	144	134
Rezerwa na podatek odroczony	9 901	8 936	9 158
Zobowiązania długoterminowe razem	57 501	51 302	125 940
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	159 882	142 774	95 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 252	617	3 343
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i	152 304	75 117	181 676
Zobowiązania krótkoterminowe razem	317 438	218 508	280 998
PASYWA RAZEM	597 961	460 881	626 018

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.10.2008 - 31.12.2008	1.07.2008 - 31.12.2008	1.10.2007 - 31.12.2007	1.07.2007 - 31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>2 kwartały narastająco 2008/2009</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>	<i>2 kwartały narastająco 2007/2008</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	162 969	227 062	192 975	247 674
Przychody ze sprzedaży towarów	79 381	120 299	83 668	123 216
Przychody brutto ze sprzedaży	242 350	347 361	276 643	370 890
Opłaty handlowe	(26 547)	(37 397)	(23 670)	(31 303)
Podatek akcyzowy	(22 159)	(31 397)	(32 165)	(41 667)
Przychody netto ze sprzedaży	193 644	278 567	220 808	297 920
Zużycie materiałów	(63 870)	(90 513)	(80 486)	(103 593)
Koszt własny sprzedanych towarów	(49 124)	(72 038)	(47 613)	(70 476)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(112 994)	(162 551)	(128 099)	(174 069)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(21 700)	(31 866)	(24 047)	(33 981)
Zysk brutto ze sprzedaży	58 950	84 150	68 662	89 870
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(10 593)	(18 995)	(10 287)	(19 490)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(15 366)	(28 311)	(16 276)	(29 135)
Amortyzacja	(3 051)	(6 035)	(2 910)	(5 766)
Zysk ze sprzedaży	29 940	30 809	39 189	35 479
Pozostałe przychody operacyjne	1 101	2 896	1 063	2 417
Pozostałe koszty operacyjne	(1 588)	(1 927)	(448)	(1 059)
Zysk z działalności operacyjnej	29 453	31 778	39 804	36 837
Przychody finansowe	10 444	12 908	770	1 860
Koszty finansowe	(6 545)	(12 177)	(9 200)	(14 934)
Zysk brutto	33 352	32 509	31 374	23 763
Podatek dochodowy bieżący	(6 000)	(6 397)	(6 300)	(6 440)
Podatek dochodowy odroczony	624	816	44	908
Podatek dochodowy	(5 376)	(5 581)	(6 256)	(5 532)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	27 976	26 928	25 118	18 231
Zysk netto	27 976	26 928	25 118	18 231
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	24 469	22 637	21 766	15 125
Zysk mniejszości	3 507	4 291	3 352	3 106
Zysk netto	24 469	22 637	21 766	15 125
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,97	0,90	0,86	0,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,97	0,90	0,86	0,60

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

2.3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2008 - 31.12.2008</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	83 505	(592)	(529)	(8 812)	166 497	24 574	191 071
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	22 637	22 637	4 291	26 928
Podział zysku	-	-	-	-	(8 812)	8 812	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	11 128	-	(11 128)	-	-	-	-
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	224	224
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(474)	(474)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	3 262	-	-	3 262	2 011	5 273
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	94 633	2 670	(20 469)	22 637	192 396	30 626	223 022
<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 akcji	-	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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009*

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządk owanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2007 - 31.12.2007</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	-	-	-	-	-	15 125	15 125	3 106	18 231
Podział zysku	-	-	-	-	18 421	(18 421)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	12 238	-	(12 238)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(5 041)	-	(5 041)	-	(5 041)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(273)	(273)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(3 518)	-	-	(3 518)	(4 583)	(8 101)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	77 791	(835)	5 185	15 125	189 773	29 307	219 080

2.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2008 - 31.12.2008	1.07.2007 - 31.12.2007
	2 kwartały narastająco 2008/2009	2 kwartały narastająco 2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata netto	22 637	15 125
Korekty:		
Zyski udziałowców mniejszościowych	4 291	3 106
Amortyzacja	6 035	5 766
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	157	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(3 379)	7 949
Zyski z działalności inwestycyjnej	(34)	(692)
Odsetki i udziały w zyskach	6 791	3 981
Podatek dochodowy bieżący	6 397	6 440
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 961)	(562)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	38 934	41 113
Zmiana stanu należności	(146 650)	(151 539)
Zmiana stanu zapasów	11 898	(13 403)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	77 162	72 047
Zmiana stanu rezerw	965	(927)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(17 688)	(52 709)
Podatek zapłacony	1 171	(1 831)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 517)	(54 540)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	635	1 418
Odsetki otrzymane	473	850
Pozostałe wpływy	-	214
	1 108	2 482
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 848)	(17 603)
Nabycie spółki	-	(3 978)
	(5 848)	(21 581)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 740)	(19 099)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

	1.07.2008 - 31.12.2008	1.07.2007 - 31.12.2007
	2 kwartały narastająco 2008/2009	2 kwartały narastająco 2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	22 364	68 269
	22 364	68 269
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(1 714)	(205)
Odsetki zapłacone	(7 296)	(4 887)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
	(9 010)	(5 092)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 354	63 177
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 903)	(10 462)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	541	(1 201)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 362)	(11 663)
Środki pieniężne na początek okresu	17 596	34 190
Środki pieniężne na koniec okresu	10 234	22 527

2.5. KOMENTARZ ZARZĄDU

Grupa AMBRA zakończyła pierwsze półrocze roku obrotowego 2008/2009 zyskiem w kwocie 26 928 tys. zł. Jest to wynik lepszy o 8 697 tys. zł niż w tym samym okresie roku ubiegłego jak również najlepszy w historii Grupy wynik półroczny. Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 22 637 tys. zł w porównaniu do 15 125 tys. zł w I półroczu ubiegłego roku obrotowego.

Przychody ze sprzedaży brutto spadły w I półroczu bieżącego roku obrotowego o 6,3%, czyli o 23 529 tys. zł. W Polsce spadek przychodów wyniósł 1,3%, czyli 3 295 tys. zł i był spowodowany w pierwszym rzędzie niższą o 9 876 tys. zł sprzedażą AMBRA S.A. wynikającą z ograniczenia sprzedaży produktów niskomargowych do sieci dyskontowych oraz niższą sprzedażą eksportową.

Na rynku czeskim i słowackim, gdzie przebudowa asortymentu była głębsza i została połączona z reorganizacją procesu sprzedaży, przychody spadły o 8 383 tys. zł, czyli o 13,2% (18,2% po oczyszczeniu z wpływu różnic kursowych). W Rumunii podobnie jak w poprzednich kwartałach utrzymywał się znaczący negatywny wpływ zmiany kursu RON/PLN na dynamikę przychodów liczoną w polskich złotych. Przychody w segmencie rumuńskim liczone w PLN spadły o 11 851 tys. zł, czyli o 19,4%, podczas gdy w walucie lokalnej spadek przychodów wyniósł 9,4%. Spadek ten spowodowany był przez niższą sprzedaż do niezależnych hurtowników (handel tradycyjny), którzy pierwsi zareagowali na pogorszenie sytuacji gospodarczej redukując swoje zapasy i zamówienia.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I półroczu bieżącego roku obrotowego 84 150 tys. zł i był niższy niż w tym samym okresie roku ubiegłego o 5 720 tys. zł, czyli o 6,4%. Spadek zysku brutto ze sprzedaży miał miejsce w Czechach i na Słowacji (o 3 900 tys. zł) oraz w Rumunii (o 4 905 tys. zł) i spowodowany był niższą sprzedażą na rynku czeskim i rumuńskim. W Polsce zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 3 085 tys. zł. Poprawa zysku brutto w Polsce osiągnięta została głównie przez AMBRA S.A., która znacząco podwyższyła ceny sprzedaży swoich głównych marek (m.in. CIN & CIN, DORATO, PICCOLO, FRESCO) jednocześnie wzmacniając ich wsparcie marketingowe. Największe wsparcie otrzymała marka CIN & CIN. Efektem tych działań była nie tylko poprawa zysku brutto ze sprzedaży w Polsce, ale również umocnienie pozycji rynkowej naszych marek i wzrost ich wartości.

W I półroczu roku obrotowego 2008/2009 Grupa AMBRA obniżyła poziom pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 495 tys. zł, czyli o 2,5%, a koszty wynagrodzeń spadły o 824 tys. zł, czyli o 2,8%. Źródłem obniżki kosztów była przede wszystkim restrukturyzacja organizacji sprzedaży oraz uproszczenie struktury zarządzania w Czechach i na Słowacji. Zysk operacyjny (EBIT) osiągnął poziom 31 778 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie roku obrotowego o 5 059 tys. zł, czyli o 13,7%.

Wynik z działalności finansowej (saldo netto kosztów i przychodów finansowych) w I półroczu roku obrotowego 2008/2009 był dodatni i wyniósł 731 tys. zł w porównaniu do ujemnego wyniku w kwocie 13 074 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odnotowane zmniejszenie kosztów finansowych netto spowodowane było przede wszystkim przez dodatnie różnice kursowych netto w kwocie 5 532 tys. zł (w ub. r. ujemne różnice kursowe netto 8 956 tys. zł) oraz zysk z wyceny walutowych transakcji forward w kwocie 2 440 tys. zł. Transakcje te służą zabezpieczeniu przyszłych planowanych płatności walutowych dotyczących dostaw towarów, materiałów i surowców i w następnych okresach poprawiają wynik z działalności operacyjnej.

Poprawa wyniku z działalności finansowej pozwoliła na znaczącą poprawę zysku netto, który wyniósł 26 928 tys. zł w pierwszym półroczu roku obrotowego 2008/2009 w porównaniu do 18 231 tys. zł w tym samym okresie ubiegłego roku obrotowego (poprawa o 47,7%). Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 22 637 tys. zł w porównaniu do 15 125 tys. zł w I półroczu roku obrotowego 2008/2009 (poprawa o 49,7%).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

Zapoczątkowana w ub. roku restrukturyzacja marż i kosztów została zakończona w Polsce, a jej efekty znalazły swoje potwierdzenie w poprawie wyników finansowych. Pomimo niższych o 1,3% przychodów w Polsce osiągnięta została poprawa zysku operacyjnego (EBIT), który wzrósł o 10,2% i osiągnął poziom 25 242 tys. zł. Poprawa została także osiągnięta na poziomie zysku netto, który wzrósł do 22 237 tys. zł w porównaniu do 15 265 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W Czechach zakończony został jedynie pierwszy etap restrukturyzacji. Polegał on na eliminacji asortymentów niskomarżowych, koncentracji na obsłudze kluczowych klientów i uproszczeniu zarządzania. W efekcie zatrudnienie w Czechach i na Słowacji zmniejszyło się ze 136 do 94 osób, koszty wynagrodzeń spadły o 1 017 tys. zł (czyli o 21,7%), a pozostałe koszty działalności operacyjnej o 239 tys. zł (czyli o 6,1%). Pozytywne efekty restrukturyzacji po stronie kosztów nie zrekomensowały jeszcze w I półroczu spadku sprzedaży i marży. W rezultacie zysk operacyjny spadł o 2 079 tys. zł (czyli o 48,0%), a zysk netto o 1 235 tys. zł (czyli o 48,2%). Drugi etap restrukturyzacji polegający na zamknięciu jednego z dwóch czeskich zakładów produkcyjnych i konsolidacji produkcji w oparciu o pozostałe zakłady Grupy realizowany będzie w II półroczu roku obrotowego 2008/2009. Do końca roku obrotowego zatrudnienie w Czechach i na Słowacji spadnie do 60 osób. Spadek kosztów w Czechach i na Słowacji z tym związany, a także niższe wydatki marketingowe przyniosą w II półroczu roku obrotowego znaczącą oszczędność na poziomie około 4 mln zł.

Na rynku rumuńskim w II kwartale wystąpiły nieoczekiwane spadki sprzedaży w kanale handlu tradycyjnego. Ich przyczyną była rosnąca niepewność dotycząca kondycji płatniczej drobnych sklepów detalicznych oraz niektórych odbiorców hurtowych. Zjawiska te doprowadziły do zmniejszenia zapasów na rynku i spadku sprzedaży naszej rumuńskiej spółki ZAREA S.A. w tym kanale dystrybucyjnym. Przewidujemy, że po zmniejszeniu zapasów magazynowych przez hurtowników, sprzedaż w tym kanale dystrybucji powróci do poziomu ubiegłorocznego. W II półroczu bieżącego roku obrotowego planujemy również znaczący spadek wydatków reklamowych w Rumunii oraz obniżkę kosztów operacyjnych w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

2.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

2.6.1. Informacje o segmentach 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 oraz Rumunia.

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności narastająco za 2 kwartały roku obrotowego oraz za II kwartał roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

Informacja o segmentach narastająco za 2 kwartały roku obrotowego

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Razem skonsolidowane	
	2 kwartały narastająco 2008/2009	2007/2008	2 kwartały narastająco 2008/2009	2007/2008	2 kwartały narastająco 2008/2009	2007/2008	2 kwartały narastająco 2008/2009	2007/2008
Przychody ze sprzedaży	124 844	131 626	55 828	55 082	46 390	60 966	227 062	247 674
Przychody ze sprzedaży towarów	118 284	114 797	(717)	8 412	2 732	7	120 299	123 216
Przychody brutto ze sprzedaży	243 128	246 423	55 111	63 494	49 122	60 973	347 361	370 890
Oplaty handlowe	(26 373)	(21 100)	(8 763)	(8 586)	(2 261)	(1 617)	(37 397)	(31 303)
Podatek akcyzowy	(19 358)	(24 717)	(4 641)	(6 487)	(7 398)	(10 463)	(31 397)	(41 667)
Przychody netto ze sprzedaży	197 397	200 606	41 707	48 421	39 463	48 893	278 567	297 920
Zużycie materiałów	(48 574)	(57 888)	(24 713)	(26 031)	(17 226)	(19 674)	(90 513)	(103 593)
Koszt własny sprzedanych towarów	(67 528)	(67 287)	(3 689)	(2 607)	(821)	(582)	(72 038)	(70 476)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(116 102)	(125 175)	(28 402)	(28 638)	(18 047)	(20 256)	(162 551)	(174 069)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(20 543)	(17 764)	(3 085)	(5 663)	(8 238)	(10 554)	(31 866)	(33 981)
Zysk brutto ze sprzedaży	60 752	57 667	10 220	14 120	13 178	18 083	84 150	89 870
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(12 250)	(12 798)	(3 665)	(3 904)	(3 080)	(2 788)	(18 995)	(19 490)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(19 642)	(19 309)	(3 662)	(4 679)	(5 007)	(5 147)	(28 311)	(29 135)
Amortyzacja	(3 890)	(3 561)	(1 200)	(1 351)	(945)	(854)	(6 035)	(5 766)
Zysk ze sprzedaży	24 970	21 999	1 693	4 186	4 146	9 294	30 809	35 479
Pozostałe przychody operacyjne	1 757	1 787	706	255	433	375	2 896	2 417
Pozostałe koszty operacyjne	(1 477)	(873)	(146)	(109)	(304)	(77)	(1 927)	(1 059)
Zysk z działalności operacyjnej	25 250	22 913	2 253	4 332	4 275	9 592	31 778	36 837
Przychody finansowe	6 286	1 344	920	165	5 702	351	12 908	1 860
Koszty finansowe	(4 536)	(4 238)	(1 926)	(1 342)	(5 715)	(9 354)	(12 177)	(14 934)
Zysk brutto	27 000	20 019	1 247	3 155	4 262	589	32 509	23 763
Podatek dochodowy	(4 755)	(4 754)	78	(595)	(904)	(183)	(5 581)	(5 532)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	22 245	15 265	1 325	2 560	3 358	406	26 928	18 231

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

Informacja o segmentach za II kwartał roku obrotowego

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Razem skonsolidowane	
	II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał	
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
Przychody ze sprzedaży	90 652	107 785	39 295	39 107	33 022	46 083	162 969	192 975
Przychody ze sprzedaży towarów	77 682	77 557	170	6 702	1 529	(591)	79 381	83 668
Przychody brutto ze sprzedaży	168 334	185 342	39 465	45 809	34 551	45 492	242 350	276 643
Oplaty handlowe	(18 488)	(16 565)	(6 563)	(5 787)	(1 496)	(1 318)	(26 547)	(23 670)
Podatek akcyzowy	(14 170)	(19 721)	(3 642)	(5 292)	(4 347)	(7 152)	(22 159)	(32 165)
Przychody netto ze sprzedaży	135 676	149 056	29 260	34 730	28 708	37 022	193 644	220 808
Zużycie materiałów	(34 139)	(47 585)	(17 024)	(17 712)	(12 707)	(15 189)	(63 870)	(80 486)
Koszt własny sprzedanych	(45 194)	(44 820)	(3 287)	(2 564)	(643)	(229)	(49 124)	(47 613)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(79 333)	(92 405)	(20 311)	(20 276)	(13 350)	(15 418)	(112 994)	(128 099)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(13 531)	(11 571)	(2 158)	(4 110)	(6 011)	(8 366)	(21 700)	(24 047)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 812	45 080	6 791	10 344	9 347	13 238	58 950	68 662
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(6 679)	(6 906)	(2 185)	(2 209)	(1 729)	(1 172)	(10 593)	(10 287)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(10 589)	(10 851)	(2 020)	(2 551)	(2 757)	(2 874)	(15 366)	(16 276)
Amortyzacja	(1 925)	(1 808)	(621)	(684)	(505)	(418)	(3 051)	(2 910)
Zysk ze sprzedaży	23 619	25 515	1 965	4 900	4 356	8 774	29 940	39 189
Pozostałe przychody operacyjne	286	814	612	46	203	203	1 101	1 063
Pozostałe koszty operacyjne	(1 185)	(404)	(101)	33	(302)	(77)	(1 588)	(448)
Zysk z działalności operacyjnej	22 720	25 925	2 476	4 979	4 257	8 900	29 453	39 804
Przychody finansowe	5 750	622	824	(69)	3 870	217	10 444	770
Koszty finansowe	(2 392)	(2 567)	(1 210)	(732)	(2 943)	(5 901)	(6 545)	(9 200)
Zysk brutto	26 078	23 980	2 090	4 178	5 184	3 216	33 352	31 374
Podatek dochodowy	(4 398)	(5 069)	(13)	(622)	(965)	(565)	(5 376)	(6 256)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 680	18 911	2 077	3 556	4 219	2 651	27 976	25 118

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

2.6.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz wykaz jednostek podlegających konsolidacji

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 31 grudnia 2008 r.</i>
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TIM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	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
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
S.C. ZAREA s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	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

2.6.3. Wykaz akcjonariuszy Jednostki Dominującej posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień sporządzenia raportu kwartalnego według informacji posiadanych przez Spółkę

	<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% głosów</i>
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	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

2.6.4. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Stan na dzień 14.11.2008 r.</i>	<i>Nabycie akcji w raportowanym okresie</i>	<i>Zbycie akcji w raportowanym okresie</i>	<i>Stan na dzień 13.02.2009 r.</i>
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 000	80 000	-	100 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	62 000	129 352	-	191 352
Piotr Dziarski	Członek Zarządu	92 290	-	-	92 290
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	39 740	-	-	39 740

2.6.5. Organy zarządzające

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 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.

2.6.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2008/2009.

2.6.7. Postępowania toczące się przez sąd, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

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

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

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

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

W ocenie Spółki na osiągane w przyszłości wyniki najbardziej znaczący wpływ mogą mieć zmiany kursu walut PLN, CZK i RON wobec EUR, zmiany cen surowców i materiałów oraz zmiany konsumpcji wina.

W ostatnich miesiącach obserwowany jest spadek cen wina bazowego używanego do produkcji win musujących i wermutów, natomiast wzrosty ceny opakowań szklanych i papierowych uległy zahamowaniu. Ze względu na wymogi procesu produkcyjnego i sezonowość sprzedaży negocjacja cen surowców i materiałów pod sprzedaż w najważniejszym okresie II kwartału roku obrotowego ma miejsce z ponad półrocznym wyprzedzeniem. Obserwowane w chwili obecnej zmiany rynkowych cen surowców i materiałów będą mieć wpływ dopiero na wyniki w następnym roku obrotowym.

Według szacunków Spółki dynamika wzrostu konsumpcji wina w Polsce osłabła w IV kwartale roku 2008 w porównaniu do trzech pierwszych kwartałów roku 2008, kiedy to wynosiła ok. 10%. Prognozy spółki opierają się na założeniu spadku dynamiki wzrostu konsumpcji wina w roku 2009 do poziomu kilku procent.

Postępujące w ostatnich miesiącach osłabienie kursu walut PLN, CZK oraz RON wobec EURO nie miało znaczącego wpływu na wyniki Grupy w I półroczu dzięki prowadzonej przez Grupę polityce zabezpieczania kursów walutowych dotyczących zakupów i płatności w walutach obcych (EUR i USD). Stosowane instrumenty to wyłącznie kontrakty forward na zakup walut, a wartość zawartych kontraktów odpowiada kilkumiesięcznym planowanym zakupom spółek Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009*

Wartość otwartych pozycji na dzień 11 lutego 2009 roku i ich wycena (zysk) przedstawione są poniżej:

<i>Waluta</i>	<i>Otwarta pozycja w tys. na 11.02.2009</i>	<i>Wycena na 11.02.2009 w tys. zł</i>
EUR	1 522	1 843
USD	500	529
Razem		2 372

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka kursu walutowego i stóp procentowych w II półroczu roku obrotowego 2008/2009 Grupa oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej skutkowałaby zmianą skonsolidowanego zysku netto w kwocie 815 tys. zł,
- 10% zmiana kursów walutowych skutkowałaby zmianą skonsolidowanego zysku netto w kwocie 4 610 tys. zł.

2.7. NOTY DO SKROĆONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.7.1. Informacje ogólne

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA (zwanej dalej również „Grupą AMBRA”) 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.

Jednostką Dominującą jest AMBRA S.A.

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 Spółki 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 jest nieograniczony.

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

Spółka AMBRA S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej AMBRA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w rozdziale 2.6.2 niniejszego raportu.

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

Prezentowane dane finansowe obejmują bilans na dzień 31 grudnia 2008 r., rachunek zysków i strat za drugi kwartał roku obrotowego, tj. od 1 października 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych narastająco za okres od 1 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz na dzień 31 grudnia 2007 r., rachunek zysków i strat za drugi kwartał poprzedniego roku obrotowego, tj. od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. oraz narastająco za okres od 1 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. oraz za okres od 1 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. i rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. 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.

2.7.2. Podstawy sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie kwartalnym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej (dalej zwane również „MSSF UE”), 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). Przygotowując skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym raporcie Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008 r., dlatego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008 r.

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.

W skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami pochodnymi i 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 o 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 UE bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF UE.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

2.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną spółki AMBRA S.A. oraz pozostałych polskich spółek i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s., Vino Valtice s.r.o., Vinarstvi Zajeci s.r.o. i Vinne Sklepy Mikulov s.r.o., których walutą funkcjonalną jest korona czeska (CZK), Soare Sekt Slovakia s.r.o., której walutą funkcjonalną jest korona słowacka (SKK) oraz Karom Drinks s.r.l. i S.C. Zarea s.a., których walutą funkcjonalną jest leja rumuńska (RON). Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono na walutę złoty polski.

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za dwa kwartały przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 3,5866 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2008/2009 i 1 EUR = 3,7050 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2007/2008.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2008 r. 1 EUR = 4,1724 zł, na 30 czerwca 2008 r. 1 EUR = 3,3542 zł i na 31 grudnia 2007 r. 1 EUR = 3,5820 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały	2 kwartały	2 kwartały	2 kwartały
	narastająco	narastająco	narastająco	narastająco
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
Dane skonsolidowane				
Przychody brutto ze sprzedaży	347 361	370 890	96 850	100 105
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	278 567	297 920	77 669	80 410
Zysk brutto ze sprzedaży	84 150	89 870	23 462	24 256
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 778	36 837	8 860	9 943
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 637	15 125	6 312	4 082
Przepływy pieniężne netto razem	(7 903)	(10 462)	(2 203)	(2 824)
Aktywa razem	597 961	626 018	143 313	174 768
Zobowiązania długoterminowe	57 501	125 940	13 781	35 159
Zobowiązania krótkoterminowe	317 438	280 998	76 080	78 447
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	192 396	189 773	46 112	52 980
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 041	7 037
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,90	0,60	0,25	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,90	0,60	0,25	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,63	7,53	1,83	2,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,63	7,53	1,83	2,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	-	0,20	-	0,05
Dane jednostkowe				
Przychody brutto ze sprzedaży	148 029	157 905	41 273	42 619
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	112 114	119 260	31 259	32 189
Zysk brutto ze sprzedaży	37 254	33 418	10 387	9 020
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	18 978	15 083	5 291	4 071
Zysk netto	15 652	11 560	4 364	3 120
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 172)	(8 320)	(884)	(2 246)
Aktywa razem	362 624	381 818	86 910	106 594
Zobowiązania długoterminowe	33 722	103 946	8 082	29 019
Zobowiązania krótkoterminowe	152 281	109 877	36 497	30 675
Kapitał własny	176 621	167 995	42 331	46 900
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 041	7 037
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,65	0,61	0,18	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,65	0,61	0,18	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,01	6,66	1,68	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,01	6,66	1,68	1,86
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009**2.7.4. Wartość księgowa na jedną akcję**

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał</i>	<i>Rok obrotowy</i>	<i>II kwartał</i>
	<i>2008/2009</i>	<i>2007/2008</i>	<i>2007/2008</i>
Wartość księgowa	192 396	166 497	189 773
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,63	6,61	7,53
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,63	6,61	7,53

2.7.5. Pozycje pozabilansowe

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał</i>	<i>Rok obrotowy</i>	<i>II kwartał</i>
	<i>2008/2009</i>	<i>2007/2008</i>	<i>2007/2008</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:			
- udzielonych gwarancji celnych	1 700	1 700	1 700
- innych gwarancji i poręczeń	6 331	5 466	3 294
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	8 031	7 166	4 994

2.7.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał</i>	<i>Rok obrotowy</i>	<i>II kwartał</i>
	<i>2008/2009</i>	<i>2007/2008</i>	<i>2007/2008</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i	5 797	22 275	9 831
Zakupy i koszty	783	949	1 052
Należności	3 738	3 964	12 797
Zobowiązania	495	445	3 782

3. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**3.1. BILANS**

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	53 266	53 314	52 761
Wartości niematerialne	308	557	703
Należności długoterminowe	120	274	274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 288	3 288	3 288
Udziały i akcje	87 865	75 865	72 841
Pożyczki	4 724	5 855	28 777
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 362	1 949	2 841
Aktywa trwałe razem	152 933	141 102	161 485
Aktywa obrotowe			
Zapasy	49 398	65 322	36 884
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3 125	-
Należności krótkoterminowe	124 062	46 687	159 379
Pożyczki	33 012	31 558	11 846
Krótkoterminowe aktywa finansowe	214	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150	268	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 855	6 027	12 075
Aktywa obrotowe razem	209 691	152 987	220 333
AKTYWA RAZEM	362 624	294 089	381 818

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	67 718	67 718	67 300
Pozostałe kapitały zapasowe	63 320	59 204	59 204
Zysk z lat ubiegłych	4 724	4 724	4 724
Zysk netto roku bieżącego	15 652	4 116	11 560
Kapitał własny razem	176 621	160 969	167 995
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	30 500	30 300	101 513
Świadczenia pracownicze	136	136	129
Rezerwa na podatek odroczony	3 086	2 806	2 304
Zobowiązania długoterminowe razem	33 722	33 242	103 946
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	88 533	72 016	19 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 171	-	2 055
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i	59 577	27 862	88 809
Zobowiązania krótkoterminowe razem	152 281	99 878	109 877
PASYWA RAZEM	362 624	294 089	381 818

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/20093.2. **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	1.10.2008 - 31.12.2008	1.07.2008 - 31.12.2008	1.10.2007 - 31.12.2007	1.07.2007 - 31.12.2007
	<i>II kwartał 2008/2009</i>	<i>2 kwartały narastająco</i>	<i>II kwartał 2007/2008</i>	<i>2 kwartały narastająco</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	90 223	124 415	107 785	131 626
Przychody ze sprzedaży towarów	19 346	23 614	21 827	26 279
Przychody brutto ze sprzedaży	109 569	148 029	129 612	157 905
Opłaty handlowe	(12 439)	(16 557)	(12 582)	(13 928)
Podatek akcyzowy	(14 171)	(19 358)	(19 721)	(24 717)
Przychody netto ze sprzedaży	82 959	112 114	97 309	119 260
Zużycie materiałów	(33 991)	(48 421)	(47 428)	(57 731)
Koszt własny sprzedanych towarów	(9 283)	(11 784)	(12 760)	(15 750)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych	(43 274)	(60 205)	(60 188)	(73 481)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(10 296)	(14 655)	(8 710)	(12 361)
Zysk brutto ze sprzedaży	29 389	37 254	28 411	33 418
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(3 303)	(6 177)	(3 890)	(7 046)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 688)	(9 177)	(5 100)	(9 324)
Amortyzacja	(1 328)	(2 610)	(1 175)	(2 240)
Zysk ze sprzedaży	20 070	19 290	18 246	14 808
Pozostałe przychody operacyjne	1 098	2 997	1 845	2 857
Pozostałe koszty operacyjne	(2 028)	(3 309)	(1 343)	(2 582)
Zysk z działalności operacyjnej	19 140	18 978	18 748	15 083
Przychody finansowe	3 326	4 632	2 541	3 489
Koszty finansowe	(2 272)	(4 375)	(2 485)	(4 156)
Zysk brutto	20 194	19 235	18 804	14 416
Podatek dochodowy bieżący	(4 716)	(4 716)	(3 357)	(3 389)
Podatek dochodowy odroczony	862	1 133	(190)	533
Podatek dochodowy	(3 854)	(3 583)	(3 547)	(2 856)
Zysk netto	16 340	15 652	15 257	11 560
Zysk netto	16 340	15 652	15 257	11 560
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,65	0,62	0,61	0,46
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,65	0,62	0,61	0,46

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009*

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2008 - 31.12.2008</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	59 204	4 724	4 116	160 969
Zysk w okresie	-	-	-	-	15 652	15 652
Podział zysku	-	-	4 116	-	(4 116)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	63 320	4 724	15 652	176 621
<i>1.07.2007 - 30.06.2008</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 300	52 268	4 724	11 977	161 476
Zysk w okresie	-	-	-	-	4 116	4 116
Korekta kosztów emisji akcji	-	418	-	-	-	418
Podział zysku	-	-	6 936	5 041	(11 977)	-
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(5 041)	-	(5 041)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	59 204	4 724	4 116	160 969
<i>1.07.2007 - 31.12.2007</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 300	52 268	4 724	11 977	161 476
Zysk w okresie	-	-	-	-	11 560	11 560
Podział zysku	-	-	6 936	5 041	(11 977)	-
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	(5 041)	-	(5 041)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	59 204	4 724	11 560	167 995

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2008 - 31.12.2008	1.07.2007 - 31.12.2007
	2 kwartały narastająco 2008/2009	2 kwartały narastająco 2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	15 652	11 560
Korekty:		
Amortyzacja	2 610	2 240
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów	157	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 177)	1 443
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	10	(19)
Odsetki i udziały w zyskach	1 991	(870)
Podatek dochodowy bieżący	4 716	3 389
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności	(1 297)	(768)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	22 662	16 975
Zmiana stanu należności	(78 235)	(91 024)
Zmiana stanu zapasów	15 924	(3 342)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	31 715	37 086
Zmiana stanu rezerw	280	258
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(7 654)	(40 047)
Podatek zapłacony	2 581	1 007
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 073)	(39 040)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39	120
Zbycie aktywów finansowych	-	146
Spłata pożyczek	5 160	900
Odsetki otrzymane	1 281	658
Dywidendy otrzymane	1 547	717
	8 027	2 541
Wydatki		
Nabycie spółki	(12 000)	(3 978)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 519)	(10 897)
Udzielone pożyczki	(4 254)	(2 000)
	(18 773)	(16 875)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 746)	(14 334)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2008/2009

	1.07.2008 - 31.12.2008	1.07.2007 - 31.12.2007
	2 kwartały narastająco 2008/2009	2 kwartały narastająco 2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	16 717	47 641
	16 717	47 641
Wydatki		
Odsetki zapłacone	(4 070)	(2 587)
	(4 070)	(2 587)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 647	45 054
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 172)	(8 320)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 172)	(8 320)
Środki pieniężne na początek okresu	6 027	20 395
Środki pieniężne na koniec okresu	2 855	12 075

Warszawa, dnia 13 lutego 2009 r.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu