



**Raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 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 spółki AMBRA S.A., 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 4 września 2009 r.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 września 2009 r.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2008/2009	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	6
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R.	60

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2008/2009

	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	33 179	41 742	-20,5%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	200 417	212 298	-5,6%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	49 736	42 011	18,4%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	18 986	11 306	67,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	13 841	6 440	114,9%
Zysk netto (w tys. zł)	11 153	4 116	171,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,16	171,0%
Aktywa na koniec okresu (w tys. zł)	276 141	294 089	-6,1%
Kapitał własny na koniec okresu (w tys. zł)	172 122	160 969	6,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto na koniec okresu (w tys. zł) ¹	73 613	96 289	-23,5%

- Zdecydowana poprawa zysku netto, który rośnie do 11 153 tys. zł i jest ponad dwuipółkrotnie wyższy niż w roku ubiegłym
- Zwiększenie wartości marek należących do AMBRA S.A. Zrealizowane podwyżki cen i udane repozycjonowanie marek wsparte zostały przez zwiększone do 11 332 tys. zł wydatki marketingowe.
- W efekcie koncentracji na głównych markach i ich repozycjonowania zysk brutto ze sprzedaży rośnie o 18,4% do 49 736 tys. zł, a rentowność zysku brutto ze sprzedaży rośnie do 24,8% w porównaniu do 19,8% w roku ubiegłym
- Ograniczenie sprzedaży pozycji niskomargowych (głównie marki prywatne sieci handlowych) wpływa z jednej strony na obniżenie sprzedaży (o 20,5% wolumetrycznie i 5,6% wartościowo), z drugiej strony pozytywnie wpływając na poziom marż i zwiększenie średniej ceny sprzedaży z 5,08 zł do 6,04 zł
- Zysk operacyjny (EBIT) rośnie ponad dwukrotnie – pozytywny wpływ obok zwiększenia marż miała optymalizacja kosztów wynagrodzeń i pozostałych kosztów działalności operacyjnej (spadek w obu pozycjach o 5,6%)
- Rekordowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 37 217 tys. zł wypracowane dzięki redukcji zapasów oraz poprawie zysku operacyjnego
- Zdecydowany spadek zadłużenia netto o 22 676 tys. zł oraz podpisanie długoterminowych umów kredytowych z BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz DZ Bank Polska S.A. ugruntowały stabilną sytuację finansową AMBRA S.A.

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

2.1. Informacje ogólne

AMBRA S.A. (zwana dalej również „Spółką”) z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieokreślony.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze jej Statutem jest produkcja win gronowych i sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

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

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

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

Raport roczny zawiera pełne sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy spółki AMBRA S.A. obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Prezentowane dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2009 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.

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

Sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 4 września 2009 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 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 = 4,0525 zł za rok obrotowy 2008/2009 i 1 EUR = 3,5913 zł za rok obrotowy 2007/2008.
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,4696 zł na dzień 30 czerwca 2009 r. i 1 EUR = 3,3542 zł na dzień 30 czerwca 2008 r.

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Przychody brutto ze sprzedaży	200 417	212 298	49 455	59 115
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	154 512	160 357	38 128	44 652
Zysk brutto ze sprzedaży	49 736	42 011	12 273	11 698
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	13 841	6 440	3 415	1 793
Zysk netto	11 153	4 116	2 752	1 146
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 723)	(14 368)	(1 412)	(4 001)
Aktywa razem	276 141	294 089	61 782	87 678
Zobowiązania długoterminowe	59 145	33 242	13 233	9 911
Zobowiązania krótkoterminowe	44 874	99 878	10 040	29 777
Kapitał własny	172 122	160 969	38 509	47 990
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 640	7 515
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,44	0,16	0,11	0,05
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,44	0,16	0,11	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	6,83	6,39	1,53	1,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,83	6,39	1,53	1,90
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644

2.3. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym 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 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.).

Nowelizacja ustawy o rachunkowości nałożyła na Spółkę 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 sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Spółkę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4 niniejszego raportu.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. BILANS

		30.06.2009	30.06.2008
		<i>koniec roku</i>	<i>koniec roku</i>
		<i>obrotowego</i>	<i>obrotowego</i>
	Nota	<i>2008/2009</i>	<i>2007/2008</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	51 680	53 314
Wartości niematerialne	2	504	557
Należności długoterminowe	3	174	274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	3 288	3 288
Udziały i akcje	5	87 865	75 865
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	24 407	5 855
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	2 008	1 949
Aktywa trwałe razem		169 926	141 102
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	49 039	65 322
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	3 125
Należności krótkoterminowe	9	39 081	46 687
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6	16 962	31 558
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		829	268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	304	6 027
Aktywa obrotowe razem		106 215	152 987
AKTYWA RAZEM		276 141	294 089

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

		30.06.2009 <i>koniec roku obrotowego 2008/2009</i>	30.06.2008 <i>koniec roku obrotowego 2007/2008</i>
	Nota		
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe		63 320	59 204
Zysk z lat ubiegłych		4 724	4 724
Zysk netto roku bieżącego		11 153	4 116
Kapitał własny razem		172 122	160 969
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	56 114	30 300
Świadczenia pracownicze		129	136
Rezerwa na podatek odroczony	7	2 902	2 806
Zobowiązania długoterminowe razem		59 145	33 242
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	17 803	72 016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		490	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	15	26 581	27 862
Zobowiązania krótkoterminowe razem		44 874	99 878
PASYWA RAZEM		276 141	294 089

3.2. **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

		1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
	Nota	<i>Rok obrotowy 2008/2009</i>	<i>Rok obrotowy 2007/2008</i>
Przychody ze sprzedaży produktów		170 492	179 560
Przychody ze sprzedaży towarów		29 925	32 738
Przychody brutto ze sprzedaży		200 417	212 298
Opłaty handlowe		(19 063)	(17 374)
Podatek akcyzowy		(26 842)	(34 567)
Przychody netto ze sprzedaży		154 512	160 357
Zużycie materiałów		(65 377)	(77 667)
Koszt własny sprzedanych towarów		(17 020)	(21 230)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(82 397)	(98 897)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	16	(22 379)	(19 449)
Zysk brutto ze sprzedaży		49 736	42 011
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(13 023)	(13 793)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	17	(18 235)	(19 313)
Amortyzacja		(5 145)	(4 866)
Zysk na sprzedaży		13 333	4 039
Pozostałe przychody operacyjne	18	5 984	7 340
Pozostałe koszty operacyjne	19	(5 476)	(4 939)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)		13 841	6 440
Przychody finansowe	20	7 615	6 970
Koszty finansowe	20	(7 729)	(8 401)
Zysk brutto		13 727	5 009
Podatek dochodowy bieżący		(2 536)	(32)
Podatek dochodowy odroczony		(38)	(861)
Podatek dochodowy	21	(2 574)	(893)
Zysk netto		11 153	4 116
Zysk netto		11 153	4 116
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44	0,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,44	0,16

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Rachunek zysków i strat spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2008/2009

W związku z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku obrotowego 2008/2009.

Poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe za czwarty kwartał roku obrotowego 2008/2009 i dane porównywalne za czwarty kwartał roku obrotowego 2007/2008.

	1.04.2009 - 30.06.2009	1.04.2008 - 30.06.2008
	<i>4 kwartał roku obrotowego 2008/2009</i>	<i>4 kwartał roku obrotowego 2007/2008</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	27 307	24 194
Przychody ze sprzedaży towarów	3 935	4 645
Przychody brutto ze sprzedaży	31 242	28 839
Opłaty handlowe	(4 044)	(1 750)
Podatek akcyzowy	(3 726)	(7 185)
Przychody netto ze sprzedaży	23 472	19 904
Zużycie materiałów	(9 440)	(9 778)
Koszt własny sprzedanych towarów	(3 157)	(3 299)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(12 597)	(13 077)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(2 983)	(3 804)
Zysk brutto ze sprzedaży	7 892	3 023
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(4 009)	(3 504)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 304)	(4 502)
Amortyzacja	(1 272)	(1 295)
Zysk na sprzedaży	(1 693)	(6 278)
Pozostałe przychody operacyjne	79	3 328
Pozostałe koszty operacyjne	(1 293)	(1 065)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	(2 907)	(4 015)
Przychody finansowe	1 599	2 669
Koszty finansowe	(1 399)	(2 104)
Zysk brutto	(2 707)	(3 450)
Podatek dochodowy bieżący	483	1 014
Podatek dochodowy odroczoney	254	(107)
Podatek dochodowy	737	907
Zysk netto	(1 970)	(2 543)

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2008 - 30.06.2009</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	59 204	4 724	4 116	160 969
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	11 153	11 153
Podział zysku	-	-	4 116	-	(4 116)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	63 320	4 724	11 153	172 122
<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
Zyski oraz straty 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

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
Nota	2008/2009	2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	11 153	4 116
Korekty:		
Amortyzacja	5 145	4 866
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych	157	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 626)	2 263
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	30	(80)
Odsetki i udziały w zyskach	2 224	(905)
Podatek dochodowy bieżący	2 536	32
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(562)	320
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	19 057	10 612
Zmiana stanu należności	2 050	17 885
Zmiana stanu zapasów	16 283	(31 780)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(1 283)	(7 206)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(7)	8
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(59)	101
Zmiana stanu rezerw	96	760
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	36 137	(9 620)
Podatek zapłacony	1 080	(816)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 217	(10 436)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129	371
Zbycie aktywów finansowych	-	146
Spłata pożyczek	10 625	5 900
Dywidendy otrzymane	3 068	5 667
Odsetki otrzymane	4 812	888
	18 634	12 972
Wydatki		
Nabycie spółki	(12 000)	(18 497)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 774)	(14 119)
Udzielone pożyczki	(10 254)	(2 685)
	(26 028)	(35 301)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 394)	(22 329)

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

	1.07.2008 - 30.06.2009 <i>Rok obrotowy 2008/2009</i>	1.07.2007 - 30.06.2008 <i>Rok obrotowy 2007/2008</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	29 431
	-	29 431
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(28 398)	-
Dywidendy zapłacone	-	(5 041)
Odsetki zapłacone	(7 148)	(5 993)
	(35 546)	(11 034)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(35 546)	18 397
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 723)	(14 368)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 723)	(14 368)
Środki pieniężne na początek okresu	6 027	20 395
Środki pieniężne na koniec okresu	10 304	6 027

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008 r. zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 101 tys. zł była zaprezentowana w pozycji „Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej”. W niniejszym raporcie kwota ta jest zaprezentowana w oddzielnej pozycji „Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego”.

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości**

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania 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 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.

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy. Według wstępnej oceny Zarządu powyższe zmiany w wymienionych standardach nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE		Data wejścia w życie
MSSF 3	Aktualizacja: Połączenia jednostek gospodarczych	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 r. i po tej dacie.
MSR 27	Aktualizacja: Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe	
MSR 1	Aktualizacja: Prezentacja sprawozdań finansowych	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie.
MSSF 2	Aktualizacja: Płatności w formie akcji	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 r. i po tej dacie.
MSR 32	Aktualizacja: Instrumenty finansowe: prezentacja	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie.
KIMSF 15	Umowy na budowę nieruchomości	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie.
KIMSF 16	Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 października 2008 r. i po tej dacie
MSR 39, KIMSF 9	Aktualizacja: Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena	Obowiązuje dla okresów rocznych kończące się 30 czerwca 2009 r. i po tej dacie.
KIMSF 17	Wypłaty na rzecz właścicieli w formie aktywów niepieniężnych	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 r. i po tej dacie.
KIMSF 18	Przeniesienie aktywów od klientów	Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 r. i po tej dacie.

Opis zasad rachunkowości***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.

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. Spółka 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 Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 ujęcia 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 Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje 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 Spółka zalicza głównie należności 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 Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka 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 Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka 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 Spółka 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 poniższe zasady:

- odpis 25% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 1 roku,
- odpis 50% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 2 lat,
- odpis 100% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 3 lat.

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 50% na należności przeterminowane o co najmniej 180 dni,
- odpis 100% na należności przeterminowane o co najmniej 360 dni.

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 Spółkę, 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 rozliczenia międzyokresowego 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.

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

Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółki, 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 Spółki, 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.

4.2. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2008/2009

	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 1.07.2008 r.	38 252	55 065	4 489	2 452	926	101 184
Zwiększenia - nabycie	1 546	1 546	401	175	3 372	7 040
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(356)	(604)	-	-	(960)
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	-	-	(3 638)	(3 638)
Wartość brutto na dzień 30.06.2009 r.	39 798	56 255	4 286	2 627	660	103 626
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2008 r.	10 934	32 430	2 350	2 156	-	47 870
Amortyzacja za okres	1 176	2 590	713	211	-	4 690
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	157	157
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(315)	(456)	-	-	(771)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2009 r.	12 110	34 705	2 607	2 367	157	51 946
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2008 r.	27 318	22 635	2 139	296	926	53 314
Stan na dzień 30.06.2009 r.	27 688	21 550	1 679	260	503	51 680

Na dzień bilansowy nie wystąpiły czasowo nieużywane środki trwałe.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wynosiły 157 tys. zł.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła 11 588 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowione na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2009 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 15 051 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 28 500 tys. zł (patrz nota 14).

Rok obrotowy 2007/2008

	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 dzień 1.07.2007 r.	30 323	42 034	5 509	2 131	9 487	89 484
Zwiększenia - nabycie	7 929	13 350	585	322	13 868	36 054
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(319)	(1 605)	(1)	(22 429)	(24 354)
Wartość brutto na dzień 30.06.2008 r.	<u>38 252</u>	<u>55 065</u>	<u>4 489</u>	<u>2 452</u>	<u>926</u>	<u>101 184</u>

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2007 r.	9 863	30 656	2 721	1 939	-	45 179
Amortyzacja za okres	1 071	2 054	982	218	-	4 325
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(280)	(1 353)	(1)	-	(1 634)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2008 r.	<u>10 934</u>	<u>32 430</u>	<u>2 350</u>	<u>2 156</u>	<u>-</u>	<u>47 870</u>

Wartość netto

Stan na dzień 1.07.2007 r.	<u>20 460</u>	<u>11 378</u>	<u>2 788</u>	<u>192</u>	<u>9 487</u>	<u>44 305</u>
Stan na dzień 30.06.2008 r.	<u>27 318</u>	<u>22 635</u>	<u>2 139</u>	<u>296</u>	<u>926</u>	<u>53 314</u>

2. *Wartości niematerialne*

Rok obrotowy 2008/2009

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2008 r.	4 671	39 208	1 022	-	44 901
Zwiększenia - nabycie	372	-	-	30	402
Wartość brutto na dzień 30.06.2009 r.	5 043	39 208	1 022	30	45 303
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2008 r.	4 289	39 145	910	-	44 344
Amortyzacja za okres	320	63	72	-	455
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2009 r.	4 609	39 208	982	-	44 799
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2008 r.	382	63	112	-	557
Stan na dzień 30.06.2009 r.	434	-	40	30	504

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła 44 337 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2009 r. znak towarowy Cin&Cin był obciążony zastawem rejestrowym w kwocie 56 800 tys. zł (patrz nota 14). Znak towarowy Cin&Cin jest całkowicie umorzony na dzień 30 czerwca 2009 r.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

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.	4 286	39 208	913	-	44 407
Zwiększenia - nabycie	385	-	109	-	494
Wartość brutto na dzień 30.06.2008 r.	<u>4 671</u>	<u>39 208</u>	<u>1 022</u>	<u>-</u>	<u>44 901</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.	4 013	38 955	835	-	43 803
Amortyzacja za okres	276	190	75	-	541
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2008 r.	<u>4 289</u>	<u>39 145</u>	<u>910</u>	<u>-</u>	<u>44 344</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2007 r.	<u>273</u>	<u>253</u>	<u>78</u>	<u>-</u>	<u>604</u>
Stan na dzień 30.06.2008 r.	<u>382</u>	<u>63</u>	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>557</u>

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2009 r. i 30 czerwca 2008 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym	
	30.06.2009		30.06.2008	
PW LPdV Sp. z o.o.	3 288	45%	3 288	45%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka AMBRA S.A. nie dysponowała sprawozdaniem finansowym spółki PW LPdV Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: PW Senecclauze Sp. z o.o.) za okres kończący się 30 czerwca 2009 r. Najbardziej aktualnym sprawozdaniem finansowym przedstawionym przez tę spółkę spółce AMBRA S.A. było sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

	1.01.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007
Aktywa trwałe	2 392	2 456
Aktywa obrotowe	12 288	12 596
Aktywa razem	14 680	15 052
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 454	5 873
Kapitał własny	9 226	9 180
Kapitał zakładowy	50	50
Przychody ze sprzedaży	22 263	23 011
Zysk netto	46	268

5. Udziały i akcje

Spółka posiada udziały i akcje w następujących jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych bezpośrednio:

Nazwa jednostki	Kraj	Udział procentowy		Metoda konsolidacji
		30.06.2009	30.06.2008	
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.) *	Polska	100,00%	100,00%	pełna
Centrum Wina Sp. z o.o. *	Polska	---	100,00%	pełna
Centrum Wina - Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.) *	Polska	---	100,00%	pełna
Soare Sekt a.s.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56,00%	56,00%	pełna
S.C. Zarea s.a.	Rumunia	51,01%	51,01%	pełna

* Na dzień 30 czerwca 2008 r. spółka AMBRA S.A. posiadała również udziały w spółce Centrum Wina Sp. z o.o. i Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.). W dniu 31 lipca 2008 r. zostało zarejestrowane połączenie trzech spółek zależnych AMBRA S.A., to jest Centrum Wina Sp. z o.o., Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.) i Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.). Połączenie nastąpiło w trybie przejęcia spółek Centrum Wina Sp. z o.o. i Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. przez spółkę Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. Wszystkie udziały w spółce Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. zostały objęte przez spółkę AMBRA S.A.

Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych pośrednio przez Soare Sekt a.s.:

Nazwa jednostki	Kraj	Udział procentowy		Metoda konsolidacji
		30.06.2009	30.06.2008	
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Słowacja	100,00%	100,00%	pełna
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	99,80%	99,80%	pełna
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna

Ponadto spółka AMBRA S.A. posiada 25,5% udział w kapitale podstawowym spółki Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie pośrednio przez swą jednostkę zależną TiM S.A.

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

	Jednostki powiązane konsolidowane								Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
	Centrum Wina Sp. z o.o.	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	S.C. Zarea s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio : Wine Club Sp. z o.o.)	Centrum Wina - Promocja Sp. z o.o. (poprzednio : Wine House Sp. z o.o.)		
Stan na 1.07.2008 r.	3 025	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	1 742	4 545	28	75 865
Zwiększenia - podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	12 000	-	-	12 000
Reklasyfikacja	(3 025)	-	-	-	-	-	7 570	(4 545)	-	-
Stan na 30.06.2009 r.	-	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	28	87 865
Stan na 1.07.2007 r.	3 025	4 000	26 011	1 198	20 087	6 996	1 742	4 545	28	67 632
Zwiększenia - nabycie spółki	-	-	1 950	-	3 572	2 711	-	-	-	8 233
Stan na 30.06.2008 r.	3 025	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	1 742	4 545	28	75 865

W dniu 8 września 2008 r. zostało zarejestrowane przez właściwy sąd podwyższenie kapitału zakładowego spółki Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych udziałów, które zostały opłacone w całości przez jedynego udziałowca spółki Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. – spółkę AMBRA S.A. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. spółka AMBRA S.A. posiada 6 400 udziałów, tj. 100% ogólnej liczby udziałów.

6. Pożyczki udzielone*Pożyczki długoterminowe*

	S.C. ZAREA s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermini- nowe razem
Stan na 1.07.2008 r.	-	2 128	3 727	5 855
Zwiększenia	19 253	-	1 427	20 680
Zmniejszenia	-	(2 128)	-	(2 128)
Stan na 30.06.2009 r.	19 253	-	5 154	24 407
Stan na 1.07.2007 r.	21 032	5 219	4 026	30 277
Zwiększenia	-	2 128	149	2 277
Zmniejszenia	(21 032)	(5 219)	(448)	(26 699)
Stan na 30.06.2008 r.	-	2 128	3 727	5 855

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty do 1 roku

	Soare Sekt a.s.	S.C. ZAREA s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe razem
Stan na 1.07.2008 r.	671	24 007	6 880	-	31 558
Zwiększenia	9 035	1 887	8 504	-	19 426
Zmniejszenia	-	(22 244)	(11 778)	-	(34 022)
Stan na 30.06.2009 r.	9 706	3 650	3 606	-	16 962
Stan na 1.07.2007 r.	-	6 106	1 260	974	8 340
Zwiększenia	685	22 901	5 620	-	29 206
Zmniejszenia	(14)	(5 000)	-	(974)	(5 988)
Stan na 30.06.2008 r.	671	24 007	6 880	-	31 558

Terminy spłaty pożyczek

S.C. ZAREA s.a.

W dniu 17 marca 2009 r. został podpisany aneks do umowy konsolidacji pożyczek udzielonych przez AMBRA S.A. spółce zależnej S.C. ZAREA s.a. Na dzień podpisania aneksu kwota pożyczki i naliczonych odsetek wynosiła 23 635 161,62 zł. W aneksie ustalony został nowy harmonogram spłaty pożyczki, który przewiduje spłatę pożyczki i odsetek w miesięcznych ratach począwszy od lutego 2009 r. Data spłaty ostatniej raty przypada 30 czerwca 2016 r.

Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.)

Dnia 5 marca 2009 r. spółka AMBRA S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. w kwocie 6 mln zł. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 4 marca 2010 r.

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 spółka Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. spłaciła pożyczki o łącznej wartości 10 625 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami. Spłata obejmuje pożyczki zaciągnięte przez spółkę w poprzednim roku obrotowym w łącznej kwocie 8 260 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami oraz częściową spłatę powyżej opisanej pożyczki udzielonej dnia 5 marca 2009 r. w kwocie 2 365 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. saldo pożyczek udzielonych spółce Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. obejmuje pozostałą część pożyczki w kwocie 3 606 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami.

Soare Sekt a.s.

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 zawarte zostały następujące umowy pożyczek pomiędzy spółką AMBRA S.A. i jej spółką zależną Soare Sekt a.s. z siedzibą w Jabloncu na Nisou (Czechy):

- Umowa z dnia 1 lipca 2008 r.: kwota pożyczki wynosi 1 342 tys. zł (równowartość kwoty 400 tys. EUR). Termin płatności pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na dzień 31 marca 2009 r.

AMBRA S.A.**RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.**

- Umowa z dnia 23 lipca 2008 r.: kwota pożyczki wynosi 1 630 tys. zł (równowartość kwoty 500 tys. EUR). Termin płatności pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na dzień 31 marca 2009 r.

- Umowa z dnia 31 lipca 2008 r.: kwota pożyczki wynosi 1 283 tys. zł (równowartość kwoty 400 tys. EUR). Termin płatności pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na dzień 31 marca 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. podpisany został aneks zmieniający termin spłaty powyżej opisanych pożyczek oraz pożyczki udzielonej dnia 11 czerwca 2008 r. w kwocie 676 tys. zł (równowartość 200 tys. EUR). Nowy termin spłaty pożyczek został ustalony na dzień 31 marca 2010 r.

W dniu 1 czerwca 2009 r. pomiędzy spółkami AMBRA S.A. i Soare Sekt a.s. została zawarta umowa, na podstawie której należności handlowe spółki AMBRA S.A. od spółki Soare Sekt a.s. w kwocie 1 000 tys. EUR zostały przekształcone na pożyczkę o terminie spłaty do dnia 31 maja 2010 r.

Pozostałe pożyczki długoterminowe

Pozycja ta obejmuje pożyczkę udzieloną spółce Karom Trading s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) w kwocie 930 tys. EUR, której termin spłaty przypada 31 lipca 2010 r.

7. 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	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	30	-	1 810	1 429
Aktywa finansowe	-	27	1 064	1 324
Zapasy	366	270	-	-
Należności handlowe i pozostałe	19	-	28	38
Świadczenia pracownicze	25	26	-	-
Zobowiązania	1 027	736	-	-
Pozostałe	-	-	-	15
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	541	890	-	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 008	1 949	2 902	2 806

8. Zapasy

	30.06.2009	30.06.2008
Materiały	16 141	15 707
Produkcja w toku	8 077	6 337
Wyroby gotowe	15 660	32 846
Towary	9 161	10 432
	49 039	65 322

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 929 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 1 420 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe o wartości szacunkowej 27 500 tys. zł oraz umowy przewłaszczenia zapasów o wartości szacunkowej 14 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2009 r. (patrz nota 14). Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartość rynkową.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Stan na początek okresu	1 420	1 484
Zwiększenia	1 093	-
Zmniejszenie	(584)	(64)
Stan na koniec okresu	1 929	1 420

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 584 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

9. Należności

	30.06.2009	30.06.2008
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	4 884	7 389
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	370	1 668
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	2 892	3 979
Należności handlowe od pozostałych jednostek	30 236	30 287
Należności z tytułu podatków i świadczeń socjalnych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	-	1 804
Pozostałe należności	699	1 560
	39 081	46 687

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione szczegółowo w notce 23.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 9 484 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 10 663 tys. zł).

AMBRA S.A.**RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.****Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Stan na początek okresu	10 663	14 891
Zwiększenia	-	385
Zmniejszenie	(1 179)	(4 613)
Stan na koniec okresu	9 484	10 663

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 179 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2009	30.06.2008
Środki pieniężne w kasie	4	24
Środki pieniężne w banku	300	6 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	6 027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	304	6 027

W sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008 r. środki pieniężne zgromadzone na rachunkach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w kwocie 256 tys. zł były zaprezentowane jako środki pieniężne w banku. W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2009 r. środki pieniężne ZFŚS w kwocie 282 tys. zł pomniejszają zobowiązania z tytułu ZFŚS.

11. Kapitał własny**Kapitał akcyjny**

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2009 r. zostały opłacone.

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
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
	25 206 644	

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 Spółki w przypadku podziału majątku.

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

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (dawna nazwa: Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK) (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego za trzeci kwartał roku obrotowego 2008/2009 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

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.

Dywidendy uchwalone i wypłacone

Za poprzedni rok obrotowy 2007/2008 nie została uchwalona wypłata dywidendy.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2008/2009

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć cały wypracowany zysk netto za rok obrotowy 2008/2009 w wysokości 11 152 847,53 zł na kapitał zapasowy.

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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

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

12. Zarządzanie kapitałem

Spółka 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 Spółki nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 14, środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujawnione w nocie 10 oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2009 r. i 30 czerwca 2008 r. przedstawiały się następująco:

	30.06.2009	30.06.2008
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	56 114	30 300
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	17 803	72 016
Zadłużenie razem	73 917	102 316
Kapitał własny	172 122	160 969
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	0,43	0,64
Kapitał własny	172 122	160 969
Suma bilansowa	276 141	294 089
<i>Udział kapitału własnego</i>	0,62	0,55
Kapitał obcy razem	104 019	133 120
Suma bilansowa	276 141	294 089
<i>Udział kapitału obcego</i>	0,38	0,45

Na Spółce w roku obrotowym 2008/2009 oraz w poprzednim roku obrotowym 2007/2008 nie spoczywały jakiegokolwiek wymogi kapitałowe.

13. Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
	<i>koniec roku</i>	<i>koniec roku</i>
	<i>obrotowego</i>	<i>obrotowego</i>
	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>
Wartość księgowa	172 122	160 969
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,83	6,39
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,83	6,39

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

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56 114	30 300
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 803	72 016
	<u>73 917</u>	<u>102 316</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 Spółka przedstawia nota 22.

AMBRA

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2009 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. wg umowy (w tys. zł)	Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	12 000	10 000	31.08.2009	Zastaw rejestrowy na znakach towarowych Cin&Cin, Cin&Cin Bianco, Cin&Cin Rosso, Cin&Cin Ti Amo; pełnomocnictwo.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	3 276	31.08.2009	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, zastaw rejestrowy na wybranych zapasach, cesja praw z polisy majątkowej dla zastawionych składników aktywów.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	8 000	30.08.2010	Pełnomocnictwo, zastaw rejestrowy na wybranych zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla zastawionych składników aktywów, przelew wierzytelności od spółki-matki (Sektellerei Schloss Wachenheim AG).
BRE Bank S.A.	700	313	10.06.2010	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel in blanco.
BRE Bank S.A.	9 300	2 132	10.06.2010	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel in blanco.
BRE Bank S.A.	25 000	25 055	30.06.2011	Przewłaszczenie wybranych zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel in blanco, hipoteka.
BRE Bank S.A.	12 500	12 527	31.08.2015	Zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, przewłaszczenie wybranych maszyn i urządzeń, weksel in blanco.

AMBRA

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. wg umowy (w tys. zł)	Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DZ Bank Polski S.A.	14 500	12 614	30.07.2011	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionych składników aktywów, cesja wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	73 917
część długoterminowa	56 114
część krótkoterminowa	17 803

Limit kredytów razem (w tys. zł)	102 000
----------------------------------	---------

W dniu 8 czerwca 2009 r. spółka AMBRA S.A. zawarła umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Kwota kredytu wynosi 30 mln zł, a termin spłaty kredytu ustalony został na 31 lipca 2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów, hipoteka na nieruchomościach zakładu produkcyjnego w Woli Dużej k. Biłgoraja oraz przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia wyżej wymienionych składników majątku. Na dzień 30 czerwca 2009 r. kredyt ten nie był wykorzystany przez Spółkę.

AMBRA

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. wg umowy (w tys. zł)	Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	12 000	10 000	10 000	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	3 276	3 276	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	8 000	-	-	8 000	-
BRE Bank S.A.	700	313	313	-	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	2 132	2 132	-	-	-
BRE Bank S.A.	25 000	25 055	55	-	25 000	-
BRE Bank S.A.	12 500	12 527	2 027	2 000	8 500	-
DZ Bank Polska S.A.	14 500	12 614	-	-	12 614	-
	<u>102 000</u>	<u>73 917</u>	<u>17 803</u>	<u>2 000</u>	<u>54 114</u>	<u>-</u>

15. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	1 176	161
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	317	346
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	17 847	20 987
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	1 728	2 351
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 339	3 893
Pozostałe zobowiązania	174	124
	<u>26 581</u>	<u>27 862</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 23.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

AMBRA

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Usługi doradcze	Niewykorzystane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2008 r.	102	541	902	2 348	-	3 893
Zwiększenia	102	610	1 266	2 839	522	5 339
Zmniejszenia	(102)	(541)	(902)	(2 348)	-	(3 893)
Stan na 30.06.2009 r.	102	610	1 266	2 839	522	5 339
Stan na 1.07.2007 r.	90	593	1 788	4 300	493	7 264
Zwiększenia	102	541	902	2 348	-	3 893
Zmniejszenia	(90)	(593)	(1 788)	(4 300)	(493)	(7 264)
Stan na 30.06.2008 r.	102	541	902	2 348	-	3 893

AMBRA S.A.**RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.****16. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji**

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Marketing	11 332	9 149
Dystrybucja	10 795	10 132
Licencje	21	
Prowizje	231	168
	<u>22 379</u>	<u>19 449</u>

17. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Wynagrodzenia	15 257	15 760
Ubezpieczenia społeczne	1 956	2 094
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	53	127
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	969	1 332
	<u>18 235</u>	<u>19 313</u>

18. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Przychody ze sprzedaży usług	5 237	6 216
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	12	80
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	250	325
Odpisane zobowiązania	-	2
Pozostałe	485	717
	<u>5 984</u>	<u>7 340</u>

W poprzednim roku obrotowym przychody ze sprzedaży usług zawierały przychody z tytułu świadczenia usług marketingowych na rzecz dostawców towarów. W bieżącym okresie przychody te w kwocie 2 029 tys. zł pomniejszają koszty reklamy (pozycja „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji”).

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

19. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Koszty usług refakturowanych	4 137	4 336
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	157	107
Darowizny	91	71
Odpisane należności	14	284
Likwidacja środków trwałych	42	-
Pozostałe	1 035	141
	<u>5 476</u>	<u>4 939</u>

20. Przychody i koszty finansowe netto

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Przychody odsetkowe	3 412	3 368
Koszty odsetkowe	(7 071)	(5 993)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	2 215	(2 327)
Otrzymane dywidendy	1 514	3 462
Pozostałe	(184)	59
	<u>(114)</u>	<u>(1 431)</u>

21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	2 536	-
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	32
	<u>2 536</u>	<u>32</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	38	861
	<u>38</u>	<u>861</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>2 574</u>	<u>893</u>

AMBRA S.A.**RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.***Efektywna stawka podatkowa*

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Zysk przed opodatkowaniem	13 727	5 009
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	2 608	952
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(148)	(596)
Korekta podatku za lata ubiegłe	-	(32)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	510	553
Pozostałe	<u>(396)</u>	<u>16</u>
	(34)	(59)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>2 574</u>	<u>893</u>

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

22. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	30.06.2009		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	24 609	24 609	-	-	28	NIE DOTYCZY	24 581	-
Należności długoterminowe	174	174	-	-	-		174	-
Pożyczki udzielone	24 407	24 407	-	-	-		24 407	-
Udziały i akcje	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	56 347	56 347	-	-	-		56 043	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 081	39 081	-	-	-		39 081	-
Pożyczki udzielone	16 962	16 962	-	-	-		16 962	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	304	-	-	-		-	-
Razem	80 956	80 956	-	-	28		80 624	-

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

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

	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	6 157	6 157	-	-	28	NIE DOTYCZY	6 129	-
Należności długoterminowe	274	274	-	-	-		274	-
Pożyczki	5 855	5 855	-	-	-		5 855	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	82 468	82 468	-	-	-		82 468	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 883	44 883	-	-	-		44 883	-
Pożyczki	31 558	31 558	-	-	-		31 558	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 027	6 027	-	-	-		6 027	-
Razem	88 625	88 625	-	-	28		88 597	-

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

Na dzień 30 czerwca 2008 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty były prezentowane w pozycji „Instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – Pożyczki i należności”. Jednakże z uwagi na brak jednoznacznych wytycznych Spółka nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Zobowiązania finansowe

	30.06.2009		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	56 114	56 114	-	-	56 114	NIE DOTYCZY
Kredyty i pożyczki	56 114	56 114	-	-	56 114	
Zobowiązania krótkoterminowe	42 656	42 656	-	-	42 656	
Kredyty i pożyczki	17 803	17 803	-	-	17 803	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 853	24 853	-	-	24 853	
Razem	98 770	98 770	-	-	98 770	

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

	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	30 300	30 300	-	-	30 300	NIE DOTYCZY
Kredyty i pożyczki	30 300	30 300	-	-	30 300	
Zobowiązania krótkoterminowe	93 634	93 634	-	-	93 634	
Kredyty i pożyczki	72 016	72 016	-	-	72 016	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 618	21 618	-	-	21 618	
Razem	123 934	123 934	-	-	123 934	

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Przychody odsetkowe

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Depozyty bankowe	123	596
Pożyczki udzielone	2 744	2 554
Odsetki za opóźnienia w spłacie należności	545	218
	<u>3 412</u>	<u>3 368</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Kredyty krótko- i długoterminowe	6 966	5 993
Odsetki za opóźnienia w spłacie zobowiązań	105	-
	<u>7 071</u>	<u>5 993</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	3 455	3 308
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(7 071)	(5 993)
	<u>(3 616)</u>	<u>(2 685)</u>

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

Straty z tytułu utraty wartości

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Pożyczki i należności	(166)	385
	<u>(166)</u>	<u>385</u>

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	39 255	45 157
Pożyczki udzielone	41 369	37 413
	<u>80 624</u>	<u>82 570</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.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	30.06.2009	30.06.2008
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	30 463	36 104
Przeterminowane	18 276	19 716
<i>1-30 dni</i>	5 141	5 852
<i>31-180 dni</i>	898	1 392
<i>181-365 dni</i>	57	3 618
<i>powyżej 1 roku</i>	12 180	8 854
	48 739	55 820
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	(9 484)	(10 663)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	-	(1 809)
<i>powyżej 1 roku</i>	(9 484)	(8 854)
	(9 484)	(10 663)
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	30 463	36 104
Przeterminowane	8 792	9 053
<i>1-30 dni</i>	5 141	5 852
<i>31-180 dni</i>	898	1 392
<i>181-365 dni</i>	57	1 809
<i>powyżej 1 roku</i>	2 696	-
	39 255	45 157

Zdaniem Zarządu nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka 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) oraz ubezpieczenia należności.

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 9.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka 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 wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 10), dostępne linie kredytowe (nota 14) oraz dobra kondycja finansowa Spółki 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 14.

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

Ryzyko kursowe

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

Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych typu 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 2009 r. należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 448 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy należności. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 7 407 tys. zł, czyli 16% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2008 r.

Na należności w walutach obcych z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2009 r. składały się:

- należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 3 556 tys. zł,
- należności w RON w kwocie (po przeliczeniu na zł) 2 892 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 9 639 tys. zł, co stanowiło 23% łącznej sumy należności z tytułu udzielonych pożyczek. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 2 623 tys. zł, co stanowiło 11% łącznej sumy zobowiązań. Wszystkie zobowiązania w walutach obcych były denominowane w EUR. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 9 627 tys. zł, czyli 45% łącznej sumy zobowiązań na dzień 30 czerwca 2008 r.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 14.

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2009 r.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. zł	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	41 369	207	(207)	-	-	964	(964)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	39 255	-	-	-	-	356	(356)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	-	-	-	-	5	(5)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		207	(207)	-	-	1 325	(1 325)	-	-
Podatek (19%)		(39)	39	-	-	(252)	252	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		168	(168)	-	-	1 073	(1 073)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 853	-	-	-	-	(262)	262	-	-
Kredyty i pożyczki	73 917	(370)	370	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(370)	370	-	-	(262)	262	-	-
Podatek (19%)		70	(70)	-	-	50	(50)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(299)	299	-	-	(212)	212	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(132)	132	-	-	861	(861)	-	-

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Należności handlowe	Należności pozostałe	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiąza- nia handlowe	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Otrzymane dywidendy	Naliczone odsetki
<i>Główny akcjonariusz</i>										
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	20	-	-	317	6 573	525	218	1 397	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>										
Centrum Wina Sp. z o.o.	-	-	-	-	20	83	507	-	-	-
Vinex Slavianti s Poland Sp. z o.o.	6	-	-	-	-	53	-	-	494	-
TIM S.A.	424	-	-	-	4 002	124	60	30	1 020	-
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	650	-	3 606	14	503	3 795	486	-	-	374
Soare Sekt a.s.	2 252	-	9 706	1 022	5 534	306	1 780	10	-	307
Vino Valtice s.r.o.	8	-	-	-	-	8	-	-	-	-
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	16	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	28	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	540	2 892	-	2	-	-	-	-	-	-
S.C. Zarea s.a.	960	-	22 903	138	936	149	38	-	-	1 887
	4 884	2 892	36 215	1 176	10 995	4 542	2 871	40	1 514	2 568
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>										
Material Einkaufskontor GmbH	350	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	-	-	-	-	13	-	-	-
	350	-	-	-	-	-	13	-	-	-
Razem jednostki powiązane	5 254	2 892	36 215	1 493	17 568	5 067	3 102	1 437	1 514	2 568
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	22	-	-	-	-	-	-	-	-

AMBRA S.A.**RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.****24. Leasing operacyjny**

Na dzień 30 czerwca 2009 r. i 30 czerwca 2008 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
W okresie 1 roku	6 009	2 411
W okresie od 1 do 5 lat	19 760	5 783
Powyżej 5 lat	194	1 169
	<u>25 963</u>	<u>9 363</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Wartość opłat leasingowych	1 635	1 186

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy dotyczyły głównie najmu budynków i powierzchni biurowych i magazynowych oraz leasingu samochodów.

25. Pozycje pozabilansowe

	<u>30.06.2009</u> <i>koniec roku obrotowego 2008/2009</i>	<u>30.06.2008</u> <i>koniec roku obrotowego 2007/2008</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu gwarancji i poręczeń	12 953	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu gwarancji	1 769	1 700
	<u>14 722</u>	<u>1 700</u>

Na dzień 30 czerwca 2009 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.

26. Organy zarządzające

Na dzień 30 czerwca 2009 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 24 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki AMBRA S.A. odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Uwe Herberta Molla w związku z jego rezygnacją z pełnionej funkcji oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Olivera Glodena. Jednocześnie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Wilhelm Seiler.

27. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 1 817 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

28. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

29. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu okresowego

Nie wystąpiły zmiany w danych prezentowanych w niniejszym raporcie rocznym w stosunku do danych jednostkowych zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie półrocznym za pierwsze półrocze roku obrotowego 2008/2009.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 września 2009 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki AMBRA S.A. i przewidywany rozwój*

W roku obrotowym 2008/2009 AMBRA S.A. zdecydowanie poprawiła wyniki finansowe. Zysk netto wyniósł 11 153 tys. zł (co stanowiło wzrost o 171% w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego), a zysk operacyjny osiągnął poziom 13 841 tys. zł (czyli był o 115% wyższy niż w ubiegłym roku obrotowym). Poprawa wyników była rezultatem przyjętej w połowie ubiegłego roku obrotowego strategii zakładającej koncentrację na głównych markach i zwiększenie efektywności działania spółki. Podjęte w drugiej połowie ubiegłego roku obrotowego i kontynuowane w roku 2008/2009 działania obejmowały między innymi:

- podniesienie cen sprzedaży w zakresie od kilku do kilkunastu procent;
- przebudowę asortymentu poprzez koncentrację na głównych markach i rezygnację z pozycji o niskiej rentowności;
- obniżenie kosztów operacyjnych bez ograniczania rentownej działalności.

Efekty tych działań miały decydujący wpływ na poprawę wyników AMBRA S.A. w roku obrotowym 2008/2009.

Poprawa wyników Spółki została osiągnięta przy niższych niż w ubiegłym roku obrotowym o 11 881 tys. zł, czyli o 5,6% przychodach ze sprzedaży brutto. Spadek przychodów wynikał głównie z ograniczenia sprzedaży produktów niskomargowych do sieci dyskontowych oraz niższej sprzedaży eksportowej. W efekcie zrealizowanych podwyżek cen i udanego repozycjonowania marek zwiększyła się wartość marek należących do AMBRA S.A. Procesowi temu towarzyszyło zwiększenie wsparcia marketingowego marek do kwoty 11 332 tys. zł w porównaniu do 9 149 tys. zł w roku ubiegłym.

Poprawiona struktura sprzedaży umożliwiła wzrost marży brutto (przed kosztami marketingu, dystrybucji i prowizji) z 29% w roku ubiegłym do 36% w roku obrotowym 2008/2009. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 18,4% do 49 736 tys. zł, a rentowność zysku brutto ze sprzedaży zwiększyła się do 24,8% w porównaniu do 19,8% w roku ubiegłym

Ważną częścią programu poprawy rentowności Spółki była obniżka kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 1 078 tys. zł (czyli o 5,6%), a pozostałe koszty działalności operacyjnej o 770 tys. zł (czyli o 5,6%). Redukcja kosztów została osiągnięta w największym stopniu w zakładzie produkcyjnym AMBRA S.A. w Woli Dużej k. Biłgoraja.

Efektem poprawy zarówno zysku brutto ze sprzedaży jak i obniżki kosztów operacyjnych był zdecydowany wzrost zysku operacyjnego, który osiągnął poziom 13 841 tys. zł w porównaniu do 6 440 tys. zł w roku ubiegłym, co stanowi wzrost o 115%.

W roku obrotowym 2008/2009 saldo kosztów i przychodów finansowych było ujemne i wynosiło 114 tys. zł. Największą pozycją kosztową były koszty odsetkowe, które wyniosły 7 071 tys. zł i były wyższe niż w roku ubiegłym o 1 078 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu kosztów odsetkowych było wyższe niż w ubiegłym roku średnie zadłużenie spółki, które jednak w drugiej połowie roku znacząco spadło – głównie w wyniku redukcji zapasów. Trend spadkowy średniego zadłużenia będzie również kontynuowany w kolejnym roku obrotowym. Po stronie przychodów finansowych największą pozycją w kwocie 3 412 tys. zł były przychody odsetkowe (głównie od podmiotów w Grupie AMBRA) oraz zyski netto z tytułu różnic kursowych dotyczących głównie pożyczek udzielonych i pozostałych należności w walutach obcych. AMBRA S.A. osiągnęła również przychody z dywidend w kwocie 1 514 tys. zł.

Pozytywne zmiany zarówno w zakresie marż jak i poprawa efektywności oraz obniżka kosztów umożliwiły zakończenie roku obrotowego 2008/2009 zyskiem netto w wysokości 11 153 tys.

W roku obrotowym 2008/2009 spółka nie tylko poprawiła rentowność ale wypracowała również rekordowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 37 217 tys. zł. Było to możliwe dzięki znaczącej redukcji zapasów oraz poprawie zysku operacyjnego. Bardzo dobre przepływy pieniężne z działalności operacyjnej umożliwiły obniżenie zadłużenia netto o 22 676 tys. zł. Potwierdzeniem stabilnej sytuacji finansowej spółki było podpisanie długoterminowych umów kredytowych z BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz DZ Bank Polska S.A.

Zakończona sukcesem restrukturyzacja portfela produktów, repozycjonowanie marek, obniżka kosztów operacyjnych oraz stabilna sytuacja finansowa pozwolą na zwiększoną dynamikę rozwoju spółki w latach następnych i dalsze umocnienie pozycji rynkowej.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki AMBRA S.A.

Rentowność

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego w wyniku uzyskanej poprawy zysku netto.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Rentowność netto sprzedaży (%) ²	5,6	1,9
Rentowność kapitałów własnych (%) ³	6,5	2,6
Rentowność aktywów (%) ⁴	4,0	1,4

Kapitał obrotowy

W roku obrotowym 2008/2009 pogorszeniu uległa rotacja zapasów, która wyliczana jest od średniego stanu zapasów. Było to efektem zwiększonego stanu zapasów na dzień 30 czerwca 2008 r. (wcześniej rozpoczęta produkcja na główny sezon sprzedaży – okres świąteczno-noworoczny). Stan zapasów na dzień 30 czerwca 2009 r. znacząco spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Spadkowa tendencja zapasów powinna również utrzymać się w następnym roku obrotowym.

Rotacja należności poprawiła się znacząco w roku obrotowym 2008/2009 i spadła z poziomu 85 dni do poziomu 68 dni. Jednocześnie nieznacznie wydłużył się okres spłaty zobowiązań.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Okres rotacji zapasów (dni) ⁵	253	182
Okres spływu należności (dni) ⁶	68	85
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁷	55	53

² Rentowność netto sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży brutto (przed opłatami handlowymi i akcyzą)

³ Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitału własnego na dzień bilansowy

⁴ Rentowność aktywów = zysk netto / stan aktywów na dzień bilansowy

⁵ Cykl rotacji zapasów = średni stan zapasów w okresie x 365 / zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów

⁶ Cykl spływu należności = średni stan należności handlowych krótkoterminowych w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży brutto

⁷ Okres spłaty zobowiązań = średni stan zobowiązań handlowych krótkoterminowych w okresie x 365 / koszty działalności operacyjnej

Zadłużenie i struktura kapitałów

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 wskaźniki zadłużenia poprawiły się. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 45,3% na dzień 30 czerwca 2008 r. do 37,7% na koniec roku obrotowego 2008/2009. Wskaźnik kapitałów własnych wzrósł w tym samym okresie z 54,7% do 62,3%. Poprawa wskaźników zadłużenia nastąpiła głównie na skutek obniżenia zadłużenia oprocentowanego, które na dzień 30 czerwca 2009 wynosiło 73 917 tys. zł i spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 28 399 tys. zł. Obniżenie zadłużenia osiągnięte zostało dzięki spadkowi zapasów o 16 283 tys. zł i poprawie zysku operacyjnego.

Struktura finansowania AMBRA S.A. jest stabilna. W roku obrotowym AMBRA S.A. dokonała przedłużenia istniejących i podpisania nowych umów kredytowych finansujących bieżącą działalność. Zawarte zostały długoterminowe umowy kredytowe z PKO BP S.A., BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i DZ Bank Polska S.A. W wyniku podpisania tych umów zwiększył się udział zadłużenia długoterminowego w pasywach z 11,3% na koniec ub. roku obrotowego do 21,4% na dzień 30 czerwca 2009 r.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów ⁸	30.06.2009	30.06.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁹	37,7	45,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ¹⁰	16,3	34,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹¹	21,4	11,3
Wskaźnik kapitałów własnych ¹²	62,3	54,7

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów zmniejszyła się z 294 089 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 roku do 276 141 tys. zł na dzień 30 czerwca 2009 roku. Spadek wartości aktywów był spowodowany przede wszystkim znaczącym zmniejszeniem salda zapasów, które spadły o kwotę 16 283 tys. zł, czyli o 25%.

Aktywa trwałe wzrosły o 28 824 tys. zł głównie z powodu zwiększenia salda udziałów i akcji w wyniku podwyższenia kapitału w spółce zależnej Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. oraz wzrostu salda pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wynikającego przede wszystkim ze zmian harmonogramów spłat i przeklasyfikowaniem części pożyczek z krótko- do długoterminowych.

Aktywa obrotowe spółki AMBRA S.A. spadły w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. o 46 772 tys. zł, co było głównie spowodowane spadkiem stanu zapasów i należności krótkoterminowych, jak również wspomnianą wyżej reklasyfikacją pożyczek udzielonych jednostkom zależnym do aktywów długoterminowych.

⁸ Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów zostały w niniejszym sprawozdaniu wyliczone na podstawie wartości bilansowych na koniec roku obrotowego. W sprawozdaniu za rok ubiegły wskaźniki te zostały wyliczone na podstawie wartości średnich na początek i koniec okresu.

⁹ Wskaźnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec roku obrotowego / stan pasywów na koniec roku obrotowego

¹⁰ Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec roku obrotowego / stan pasywów na koniec roku obrotowego

¹¹ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec roku obrotowego / stan pasywów na koniec roku obrotowego

¹² Wskaźnik kapitałów własnych = stan kapitałów własnych na koniec roku obrotowego / stan pasywów na koniec roku obrotowego

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.*

AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne wyniosły na dzień 30 czerwca 2008 roku 172 122 tys. zł i wzrosły o 11 153 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2008 r., co było spowodowane poprawą zysku netto. W roku obrotowym 2008/2009 nie wypłacono dywidendy.

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

Struktura AMBRA S.A. wartościowo	Rok obrotowy 2008/2009		Rok obrotowy 2007/2008	
	Kategoria	w tys. zł	udział %	w tys. zł
Wina musujące	85 776	42,8	95 699	45,1
Wina spokojne	31 189	15,6	26 976	12,7
Wermuty	39 930	19,9	44 095	20,8
Napoje bezalkoholowe	28 951	14,4	26 050	12,3
Pozostałe	14 571	7,3	19 478	9,1
OGÓŁEM	200 417	100,0	212 298	100,0

Sprzedaż wartościowo spadła o 11 881 tys. zł, czyli o 5,6%. Spadek dotyczył przede wszystkim niskomarżowych produktów sprzedawanych do sieci dyskontowych w kategoriach win musujących, wermutów i pozostałych. Wzrost sprzedaży osiągnięty został natomiast w kategorii win spokojnych i napojów bezalkoholowych.

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. ilościowo	Rok obrotowy 2008/2009		Rok obrotowy 2007/2008	
	Kategoria	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek
Wina musujące i gazowane	13 326	40,2%	18 603	44,6
Wina spokojne	4 450	13,4%	4 638	11,1
Wermuty	5 027	15,1%	6 799	16,3
Napoje bezalkoholowe	8 135	24,5%	7 960	19,1
Pozostałe	2 241	6,8%	3 742	8,9
OGÓŁEM	33 179	100,0%	41 742	100,0

Sprzedaż ilościowa spadła o 8 563 tys. średnich butelek, czyli o 20,5%. Zmniejszenie sprzedaży produktów niskomarżowych oraz zwiększenie udziału głównych marek spółki i podwyżki cen pozwoliły osiągnąć znaczący wzrost średniej cen sprzedaży z 5,09 zł do 6,04 zł (czyli o 18,8%).

4. Informacja o zmianach rynków zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła 92% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten jest podobny jak w roku ubiegłym. Największym odbiorcą była grupa CEDC, której udział z przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł ponad 14%.

5. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

AMBRA S.A. 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 XVIII Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła 16 produktów z oferty Spółki medalami (m.in. CIN&CIN Vermouth, FRESCO, Canelli).

6. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka

W ocenie Zarządu najważniejsze czynniki zewnętrzne, wewnętrzne oraz ryzyka związane z działalnością Spółki 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 konsumentów 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.;
- ryzyko związane ze wzrostem poziomu wynagrodzeń w krajach, w których działa spółka AMBRA S.A. 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 nocie 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 Spółka ustala ceny swoich produktów i towarów w walutach lokalnych; wpływ zmiany kursów walutowych na wyniki spółki został przedstawiony w nocie 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 AMBRA S.A., 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.

7. *Posiadane przez jednostkę zakłady*

AMBRA S.A. posiada zakład produkcyjny zlokalizowany w Woli Dużej k. Biłgoraja.

8. *Zatrudnienie*

W roku obrotowym 2008/2009 przeciętna liczba osób zatrudnionych uległa zmniejszeniu przede wszystkim wśród pracowników produkcji. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	115	114
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	96	119
Razem	211	233

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w roku obrotowym 2008/2009 zostały przedstawiona poniżej.

9.1 **Umowa zawarta pomiędzy pomiędzy AMBRA S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w dniu 8 czerwca 2009 r.**

W dniu 8 czerwca 2009 r. zawarta została umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy AMBRA S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Kwota kredytu wynosi 30 mln zł, a termin spłaty kredytu ustalony został na 31 lipca 2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów, hipoteka na nieruchomościach zakładu produkcyjnego w Woli Dużej k. Biłgoraja oraz przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia ww. składników majątku. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Ambra S.A.

9.2 Umowa zawarta pomiędzy AMBRA S.A. i jej rumuńską spółką zależną ZAREA S.A. w dniu 17 marca 2009 r.

W dniu 17 marca 2009 r. został podpisany aneks do umowy konsolidacji pożyczek udzielonych przez AMBRA S.A. jej rumuńskiej spółce zależnej ZAREA S.A. Na dzień podpisania w/w aneksu kwota pożyczki i naliczonych odsetek wynosi 23.635.161,62 złote. Na mocy w/w aneksu ustanowione zostało zabezpieczenie pożyczki w formie hipoteki na nieruchomości położonej w Bukareszcie, o powierzchni 23 523 m² będącej własnością spółki ZAREA S.A. Nieruchomość ta jest przeznaczona do sprzedaży, a wpływy ze sprzedaży posłużą do spłaty pożyczki udzielonej przez AMBRA S.A. Niezależnie od daty sprzedaży nieruchomości ustalony został nowy harmonogram spłaty pożyczki, który przewiduje spłatę pożyczki i odsetek w miesięcznych ratach, począwszy od lutego 2009 r. Data spłaty ostatniej raty przypada 30 czerwca 2016 r. Pożyczka zostanie spłacona wcześniej w przypadku sprzedaży nieruchomości lub osiągnięciu lepszych niż planowane przepływów pieniężnych przez ZAREA S.A. Pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę pożyczkodawcy. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Ambra S.A.

9.3 Umowa zawarta pomiędzy AMBRA S.A. i BRE Bank S.A. w dniu 11 marca 2009 r.

W dniu 11 marca 2009 r. zawarty został aneks do umowy o kredyt obrotowy złotowy z BRE Bank S.A. Obowiązujący dotychczas zmienny limit kredytowy w wysokości od 14 mln zł do 25 mln zł został na mocy w/w aneksu zmieniony na limit o stałej wysokości 25 mln zł w okresie od 16 marca 2009 r. do 28 lutego 2011 roku. Nowy harmonogram spłaty kredytu przewiduje spłatę w następujących ratach: 3.000.000,- zł do 28 lutego 2011 roku 3.000.000,- zł do 31 marca 2011 roku 3.000.000,- zł do 29 kwietnia 2011 roku 3.000.000,- zł do 31 maja 2011 roku 13.000.000,- zł do 10 czerwca 2011 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowią weksel in blanco, cesja wierzytelności handlowych od wybranych odbiorców, przewłaszczenie zapasów oraz hipoteka na nieruchomościach zakładu produkcyjnego w Woli Dużej k. Biłgoraja. Termin całkowitej spłaty kredytu upływa 10 czerwca 2011 r. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Kryterium uznania w/w umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Ambra S.A.

9.4 Przedłużenie umowy pomiędzy AMBRA S.A. a Schenker Sp. z o.o. w dniu 27 lutego 2009 r.

Dnia 27 lutego 2009 r. Zarząd AMBRA S.A. przesłał do Schenker Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oświadczenia o skorzystaniu z prawa jednostronnie kształtującego, pozwalającego na jednostronne przedłużenie umowy najmu z dnia 15 listopada 2005 r. oraz umowy o obsługę logistyczną z dnia 31 marca 2007 r. o okres kolejnych 36 miesięcy liczonych od dnia 1 lipca 2009 r. Szacunkowa wartość obu umów za okres przedłużenia to około 40 mln PLN. Kryterium uznania umów za znaczące jest ich wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Ambra S.A.

10. 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 2009 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),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (dawna nazwa: Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK) (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego za trzeci kwartał roku obrotowego 2008/2009 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W roku obrotowym 2008/2009 AMBRA S.A. ponosiła nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego. Nie zostały rozpoczęte żadne nowe istotne projekty inwestycyjne. Główne inwestycje kapitałowe Emitenta zostały przedstawione w notach 4 i 5 do sprawozdania finansowego.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmowały głównie rutynowe transakcje dostawy towarów oraz refaktury usług logistycznych, magazynowych, najmu i pozostałych usług oraz sprzedaż środków trwałych. Ceny transferowe nie odbiegają od cen rynkowych.

Spółka AMBRA S.A. finansowała również działalność spółek Grupy udzielając pożyczek krótko- i długoterminowych. Transakcje te opisane są w notce 6 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi przedstawiono w notce 23 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

12. 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 notce 14 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w notce 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął na koniec roku obrotowego 2008/2009 poziom 2,37 i poprawił się w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego, kiedy wynosił 1,53.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,27 na koniec roku obrotowego 2008/2009 i poprawił się w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego, kiedy wynosił 0,88.

Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Spółki. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

14. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w notce 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2009/2010 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki.

Wydatki inwestycyjne w roku obrotowym 2008/2009 wyniosły 26 028 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosiły 35 301 tys. zł. Obejmowały one podwyższenie kapitału w jednostce zależnej (12 000 tys. zł), pożyczki udzielone (10 254 tys. zł) oraz nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych o wartości 3 774 tys. zł. Inwestycje we własne środki trwałe są finansowane z własnych środków oraz z kredytów bankowych.

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

Nie wystąpiły nietypowe zdarzenia poza opisanymi w punkcie 1 sprawozdania z działalności.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W roku obrotowym 2008/2009 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

Na dzień 30 czerwca 2009 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 2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 24 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki AMBRA S.A. odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Uwe Herberta Molla w związku z jego rezygnacją z pełnionej funkcji oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Olivera Glodena. Jednocześnie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Wilhelm Seiler.

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.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku obrotowym 2008/2009 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	1 817
Robert Ogór	582
Grzegorz Nowak	413
Piotr Kaźmierczak	411
Piotr Dziarski	411
osoby nadzorujące:	60
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.

20. 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 4.09.2009 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 4.09.2009 r. w zł
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	100 000	100 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	191 352	191 352
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	39 740	39 740
Piotr Dziarski	Członek Zarządu	92 290	92 290

21. 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 4.09.2009 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (poprzednia nazwa: Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK)	1 917 254	7,61

22. 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.

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

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

24. 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.

25. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta została zawarta w dniu 30 grudnia 2008 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2008/2009 i 2009/2010. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2008/2009 wynosi 159 tys. zł (166 tys. zł za rok obrotowy 2006/2007).

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 września 2009 r.