

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku

Opinia liczy 2 strony.
Raport uzupełniający opinię liczy 16 stron.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Ambra S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Ambra S.A. (zwanej dalej "Spółką") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 336, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **276 141** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie **11 153** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11 153** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zmniejszenie przepływów pieniężnych netto o kwotę **5 723** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Ambra S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr **3355**

Przeprowadzający badanie

Działająca w imieniu

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

Agnieszka Janik
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11700

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 173

Warszawa, 4 września 2009 r.

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

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Ambra Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Puławskiej 336, 02-819 Warszawa.

1.3. Przedmiot działalności

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

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

1.4. Podstawa działalności

Ambra S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 6 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie, pod numerem KRS 0000041726.

Wcześniej Spółka Akcyjna Ambra była wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu, V Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem RHB 649 z datą 31 sierpnia 1994 roku.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	918-00-00-755
REGON	006054698

1.7. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosił 172 122 tys. zł. Zarejestrowany kapitał zakładowy na ten dzień wynosił 25 207 tys. zł i dzielił się na 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku kapitał akcyjny Spółki wyniósł 25 207 tys. zł i dzielił się na:

- 11 528 tys. akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,
- 6 780 tys. akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,

- 599 tys. akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja,
 - 6 300 tys. akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja.
- Akcje nie są uprzywilejowane.

Na 30 czerwca 2009 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

	Ilość posiadanych akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft	15 406 644	61,1%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 917 254	7,1%
Pozostali	7 882 746	31,27%

W roku obrotowym od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu spółki. Wśród podmiotów posiadających wolumen akcji spółki Ambra S.A. powyżej 5%, na dzień 30 czerwca 2009 r., oprócz spółki Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft, znajduje się także Aviva OFE Aviva BZ WBK (dawniej: Commercial Union OFE CU BPH WBK).

Na 30 czerwca 2008 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

	Ilość posiadanych akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft	15 406 644	61,12 %
AS Trigon Funds	1 456 287	5,78 %
Commercial Union OFE BPH CU WBK	1 412 593	5,60 %

Zmiany w kapitale własnym Spółki w roku podlegającym badaniu:

- kapitał zakładowy – bez zmian 25 207 tys. zł
- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – bez zmian 67 718 tys. zł
- kapitał zapasowy – podwyższony o zysk wypracowany w ubiegłym roku 63 320 tys. zł
- zysk Spółki za okres badany 11 153 tys. zł
- zysk Spółki z lat ubiegłych – bez zmian 4 724 tys. zł.

1.8. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2009 r. członkami Zarządu byli:

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

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. członkami Rady Nadzorczej byli:

- Nick Reh
- Wilhelm Seiler
- Oliver Gloden
- Rafał Dominik Konieczny
- Tomasz Piotr Chenczke.

W okresie objętym badaniem nastąpiła zmiana składu Rady Nadzorczej. W dniu 24 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku ze złożoną rezygnacją

odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej pana Uwe Herberta Moll, a w jego miejsce powołało pana Olivera Glodena. Jednocześnie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Wilhelm Seiler.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AMBRA S.A.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Centrum Wina Dystrybucja Sp. z o.o.	spółka zależna
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.,	spółka zależna
TiM S.A.	spółka zależna
S.C. Zarea S.A.	spółka zależna
Karom Drinks s.r.l.,	spółka zależna
Soare Sekt a.s.	spółka zależna
Vinarstvi Zajeci s.r.o (*)	spółka zależna
Vino Valtice s.r.o. (*)	spółka zależna
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o. (*)	spółka zależna
Soare Sekt Slovakia s.r.o. (*)	spółka zależna
PW LPdV Sp. z o.o.	spółka stowarzyszona
Wine4You Sp. z o.o. (**)	spółka stowarzyszona
(*) podmiot pośrednio zależny pośrednio przez Soare Sekt a.s.	
(**) podmiot stowarzyszony przez TiM S.A.	

Wszystkie wymienione wyżej podmioty są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i konsolidowane metodą pełną oprócz spółki PW LPdV Sp. z o.o. i Wine4You Sp z o.o., które są wyceniane metodą praw własności.

AMBRA S.A. oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone wchodzą w skład Grup Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft z siedzibą w Wachenheim (Niemcy).

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek powiązanych zaprezentowano w nocie nr 5 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.

1.10. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2009 r. w Spółce zatrudnionych było 206 pracowników.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Ambra S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2008 do 30 czerwca 2009 r., obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 276 141 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zysk netto w kwocie 11 153 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11 153 tys. zł;

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zmniejszenie przepływów pieniężnych netto o kwotę 5 723 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 4 września 2009 roku.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i począwszy od roku 2005 sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 4 września 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Ambra S.A. za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 12.

Rada Nadzorcza spółki AMBRA S.A. w drodze uchwały nr 3 z dnia 8 grudnia 2008 r. na podstawie paragrafu 5 ust. 18 pkt 1 statutu Spółki dokonała wyboru BDO Numerica S.A. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 523 na biegłego rewidenta Spółki.

W związku z podziałem spółki BDO Numerica S.A. i przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie działalności z badaniem sprawozdań finansowych i doradztwem podatkowym do spółki BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. badanie sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 30 grudnia 2008 r., od 20 lipca 2009 r. do daty wydania opinii pod kierunkiem biegłego rewidenta Agnieszki Janik - numer ewidencyjny 11700. Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy

z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r., które było badane przez BDO Numerica S.A., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 523 (poprzednik prawny BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2008 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 9 grudnia 2008 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 grudnia 2008 r. i opublikowane w Monitorze Polskim B nr 6/2009 z dnia 9 stycznia 2009 r.

Uchwałą nr 8/2008 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk Spółki za rok obrotowy od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 roku w kwocie 4 115 489,22 zł na kapitał zapasowy.

5. Kontrole zewnętrzne

W bieżącym okresie Spółka podlegała kontrolom krzyżowym w zakresie VAT. W wyniku przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

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

6. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie, istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności spółki za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2009 r.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w tys. zł)

	<u>30.06.2009</u>	<u>% sumy bilansowej</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>% sumy bilansowej</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>% sumy bilansowej</u>
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	51 680	18,7%	53 314	18,1%	44 305	15,7%
Wartości niematerialne	504	0,2%	557	0,2%	604	0,2%
Należności długoterminowe	174	0,1%	274	0,1%	274	0,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 288	1,2%	3 288	1,1%	3 434	1,2%
Udziały i akcje	87 865	31,8%	75 865	25,8%	67 632	24,1%
Długoterminowe pożyczki udzielone	24 407	8,8%	5 855	2,0%	30 277	10,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 008	0,7%	1 949	0,7%	2 050	0,7%
	169 926	61,5%	141 102	48,0%	148 576	52,7%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	49 039	17,8%	65 322	22,2%	33 542	11,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	3 125	1,1%	2 341	0,8%
Należności krótkoterminowe	39 081	14,2%	46 687	15,9%	68 620	24,3%
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	16 962	6,1%	31 558	10,7%	8 340	3,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	7	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	829	0,3%	268	0,1%	172	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	0,1%	6 027	2,0%	20 395	7,2%
	106 215	38,5%	152 987	52,0%	133 417	47,3%
SUMA AKTYWÓW	276 141	100,0%	294 089	100,0%	281 993	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	25 207	9,1%	25 207	8,6%	25 207	8,9%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	24,6%	67 718	23,0%	67 300	23,9%
Pozostałe kapitały zapasowe	63 320	22,9%	59 204	20,1%	52 268	18,6%
Zysk z lat ubiegłych	4 724	1,7%	4 724	1,6%	4 724	1,7%
Zysk netto roku bieżącego	11 153	4,0%	4 116	1,4%	11 977	4,2%
	172 122	62,3%	160 969	54,7%	161 476	57,3%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56 114	20,3%	30 300	10,3%	60 565	21,5%
Świadczenia pracownicze	129	0,0%	136	0,0%	129	0,0%
Rezerwa na podatek odroczonego	2 902	1,1%	2 806	1,0%	2 046	0,7%
	59 145	21,4%	33 242	11,3%	62 740	22,2%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 803	6,4%	72 016	24,5%	12 320	4,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	490	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	26 581	9,7%	27 862	9,5%	45 457	16,1%
	44 874	16,3%	99 878	34,0%	57 777	20,5%
SUMA PASYWÓW	276 141	100,0%	294 089	100,0%	281 993	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

	1.07.2008 - 30.06.2009	Dynamika 2009/2008	1.07.2007 - 30.06.2008	Dynamika 2008/2007	1.07.2006 - 30.06.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	170 492	-5,1%	179 560	4,8%	171 299
Przychody ze sprzedaży towarów	29 925	-8,6%	32 738	65,8%	19 741
Przychody brutto ze sprzedaży	200 417	-5,6%	212 298	11,1%	191 040
Oплаты handlowe	(19 063)	9,7%	(17 374)	14,0%	(15 243)
Podatek akcyzowy	(26 842)	-22,3%	(34 567)	-7,1%	(37 225)
Przychody netto ze sprzedaży	154 512	-3,6%	160 357	15,7%	138 572
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów					
Zużycie materiałów	(65 377)	-15,8%	(77 667)	16,5%	(66 662)
Koszt własny sprzedanych towarów	(17 020)	-19,8%	(21 230)	86,4%	(11 388)
	(82 397)	-16,7%	(98 897)	26,7%	(78 050)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(22 379)	15,1%	(19 449)	14,2%	(17 032)
Zysk brutto ze sprzedaży	49 736	18,4%	42 011	-3,4%	43 490
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(13 023)	-5,6%	(13 793)	9,5%	(12 600)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(18 235)	-5,6%	(19 313)	7,0%	(18 051)
Amortyzacja	(5 145)	5,7%	(4 866)	-5,9%	(5 171)
Zysk na sprzedaży	13 333	230,1%	4 039	-47,3%	7 668
Pozostałe przychody operacyjne	5 984	-18,5%	7 340	65,2%	4 442
Pozostałe koszty operacyjne	(5 476)	10,9%	(4 939)	31,1%	(3 767)
Zysk z działalności operacyjnej	13 841	114,9%	6 440	-22,8%	8 343
Przychody finansowe	7 615	9,3%	6 970	-36,6%	10 987
Koszty finansowe	(7 729)	-8,0%	(8 401)	39,7%	(6 015)
Zysk brutto	13 727	174,0%	5 009	-62,4%	13 315
Podatek dochodowy bieżący	(2 536)	7825,0%	(32)	-98,0%	(1 610)
Podatek dochodowy odroczony	(38)	-95,6%	(861)	216,5%	272
Zysk netto	11 153	171,0%	4 116	-65,6%	11 977

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2009/2008	2008/2007	2007/2006
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	1,5	2,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	0,9	1,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	68	85	118
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{zużycie materiałów oraz koszt własny sprzedanych towarów}}$	253	182	157
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	5,6%	1,9%	6,3%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,0%	1,4%	4,2%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,5%	2,6%	7,4%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	55	53	57
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	37,7%	45,3%	42,7%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	6,83	6,39	6,41
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,44	0,16	0,48

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Na koniec roku obrotowego aktywa AMBRA S.A. wyniosły 276 141 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 17 948 tys. zł, tj. o 6 %. Zmniejszenie sumy bilansowej dotyczyło głównie poziomu zapasów i było wynikiem świadomego działania zmierzającego do uwolnienia środków potrzebnych na finansowanie zapasów. Działanie to przyniosło efekty w postaci znacznego zmniejszenia poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych z poziomu 102 316 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 r. do poziomu 73 917 tys. zł na dzień 30 czerwca 2009 r.

W strukturze aktywów, podobnie jak w ubiegłym roku, główne pozycje stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, udziały i akcje w jednostkach zależnych, pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz zapasy i należności krótkoterminowe. Wysoki udział rzeczowych aktywów trwałych, zapasów i należności w sumie bilansowej wynoszący na dzień 30 czerwca 2009 r. 50,7 % uzasadniony jest prowadzoną przez Spółkę działalnością produkcyjno-handlową a wysoki udział inwestycji w jednostki zależne (akcje i udziały oraz udzielone pożyczki) wynoszący 46,7% sumy bilansowej wynika z pozycji Spółki w Grupie Kapitałowej – AMBRA S.A. jest podmiotem dominującym.

Wśród źródeł finansowania Spółki dominują kapitały własne, które stanowią 62,3% sumy bilansowej. Zwiększenie udziału kapitałów własnym w sumie bilansowej wynika z wypracowania wyższego niż w latach ubiegłych zysku (wykaz zmian w kapitale własnym znajduje się w punkcie 1.7).

Kapitały obce stanowiące 37,7 % sumy bilansowej to przede wszystkim kredyty bankowe długo i krótkoterminowe stanowiące 26,8% sumy bilansowej oraz krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe stanowiące 10 % sumy bilansowej.

Zauważalna poprawa struktury zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek – wzrost zadłużenia długoterminowego o kwotę 25 814 tys. zł przy jednoczesnym spadku zadłużenia krótkoterminowego o 54 213 tys. zł - możliwa była dzięki zmniejszeniu ogólnego poziomu zadłużenia oraz zawarciu aneksów do umów kredytowych lub nowych umów kredytowych przedłużających finansowanie Spółki na najbliższe 2 - 3 lata.

Poprawa struktury zadłużenia na korzyść zadłużenia długoterminowego miała bezpośredni wpływ na wskaźniki płynności, które pomimo spadku stanu środków pieniężnych o 5 723 tys. zł, uległy poprawie w stosunku do ubiegłego roku i wynoszą odpowiednio:

- Wskaźnik płynności I 2,4 (w porównaniu do 1,5 w ubiegłym roku)
- Wskaźnik płynności II 1,3 (w porównaniu do 0,9 w ubiegłym roku)

W związku ze zmniejszeniem ogólnego poziomu zadłużenia stopa zadłużenia zmalała z 44,0% w ubiegłym roku obrotowym do 41,6% w badanym roku obrotowym.

Wskaźnik rotacji należności uległ w badanym roku skróceniu w stosunku do wskaźników z roku ubiegłego. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w badanym roku w stosunku do wskaźników z roku ubiegłego i jest zbliżony do wskaźnika rotacji należności.

Cykl obrotu zapasów uległ wydłużeniu o 71 dni w porównaniu do ubiegłego roku i wyniósł 253 dni.

W badanym roku obrotowym Spółka wypracował zysk netto wynoszący 11 153 tys. zł, który jest 171 % wyższy w porównaniu do ubiegłorocznego zysku, który wynosił 4 116 tys. zł.

W związku z wyższym niż w roku ubiegłym zyskiem netto Spółka zanotowała wzrost wskaźników rentowności majątku, rentowności kapitału własnego oraz rentowności sprzedaży.

Na zwiększenie zysku netto, pomimo niższej dynamiki przychodów ze sprzedaży (spadek o 5,6% w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego) oraz porównywalnym do ubiegłego roku poziomie kosztów operacyjnych innych niż kosztów surowców i materiałów – miało wpływ przede wszystkim podniesienie cen sprzedaży w zakresie od kilku do kilkunastu procent oraz przebudowa asortymentu poprzez koncentrację na głównych markach i rezygnacja z produktów o niskiej rentowności;

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji przez Spółkę działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są dostosowane do jej potrzeb i zapewniają wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.

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

Dokonałismy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

2.1. Akcje i udziały	87 865
udział procentowy w sumie bilansowej	31,8%

Wartość posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów (głównie w jednostkach zależnych) zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 12 000 tys. zł. Wzrost wartości akcji wynika z podwyższenia kapitału w spółce Centrum Wina – Dystrybucja.

Wykaz wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji i udziałów został przedstawiony w nocie nr 5 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 do 30 czerwca 2009 r.

2.2. Pożyczki udzielone długo i krótkoterminowe	41 369
udział procentowy w sumie bilansowej	14,9%

Spółka Ambra udziela pożyczek głównie jednostkom zależnym. W porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym saldo udzielonych pożyczek wzrosło o 3 956 tys. zł (10,6%). Wiąże się to z udzieleniem przez Spółkę kolejnych pożyczek dla spółki zależnej Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. oraz spółki zależnej Soare Sekt a.s.

Salda pożyczek zostały potwierdzone poprzez porównanie danych liczbowych z pakietów konsolidacyjnych poszczególnych spółek. Przychody finansowe z tytułu naliczonych odsetek zostały ujęte kompletnie. Pożyczki w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP na dzień 30 czerwca 2009 r.

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek omówione zostały w nocy 6 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 do 30 czerwca 2009 r.

2.3. Kredyty otrzymane	73 917
udział procentowy w sumie bilansowej	26,8%

Saldo otrzymanych przez Spółkę kredytów zmalało w porównaniu z rokiem ubiegłym o 28 399 tys. zł (16,5%). Jest to związane ze spłatą części zaciągniętych wcześniej kredytów.

W badanym roku Spółka zawarła umowę kredytową z limitem o wartości 30 000 tys. zł, z którego do dnia bilansowego jeszcze nie korzystała. Podpisano również aneksy do wcześniej zawartych umów, umożliwiające odroczenie terminu spłaty wcześniejszych kredytów, co pozwoliło na ich reklasyfikację do części długoterminowej. Na dzień 30.06.2009 saldo kredytów długoterminowych stanowi 75,9% wszystkich kredytów, natomiast saldo części krótkoterminowej – 24,1%.

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

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i ich zabezpieczeń zaprezentowano w nocy nr 16 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 do 30 czerwca 2009 r.

2.6. Należności krótkoterminowe	39 081
- w tym od jednostek powiązanych	8 146
udział procentowy w sumie bilansowej	14,2%

Saldo należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyło się o 7 606 tys. zł (16,3%). Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 9 464 tys. zł.

Należności w walucie obcej wyceniono według kursu średniego NBP na dzień 30 czerwca 2009 r.

2.7. Zapasy	49 039
udział procentowy w sumie bilansowej	17,8%

Stan zapasów w spółce zmniejszył się w porównaniu z zeszłym rokiem obrotowym o 16 283 tys. zł (24,9%). Wynika to przede wszystkim z ok. 50 – procentowego spadku zapasów wyrobów gotowych (z 32 846 do 15 659 tys. zł) wraz ze spadkiem zapasu towarów (z 10 432 do 9 161 tys. zł).

3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr **3355**

Przeprowadzający badanie:

Agnieszka Janik
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11700

Działająca w imieniu
BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 173

Warszawa, 4 września 2009 r.