

**GRUPA KAPITAŁOWA
Ambra
w której jednostką dominującą jest
Ambra S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa**

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

*Opinia liczy 2 strony.
Raport uzupełniający opinię liczy 14 stron.*

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ambra (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Ambra S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 336, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **433 876** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości **8 145** tys. zł, w tym zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie **5 094** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **14 001** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zmniejszenie przepływów pieniężnych netto o kwotę **8 695** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 Grupę Kapitałową Ambra zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Ambra 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;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującego Grupę Kapitałową Ambra.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości jak również uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 finansowe, pochodzące z załączonego skonsolidowanego 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

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA
Ambra
w której jednostką dominującą jest
Ambra S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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.....	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca działa pod firmą Ambra Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Puławska 336
02-819 Warszawa

1.3. Przedmiot działalności jednostki dominującej

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 jednostki dominującej

Ambra S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 5628/94 z dnia 23 sierpnia 1994 r. z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu S্পółek Handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 6 września 2001 r. jednostka dominująca 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 pod datą 31 sierpnia 1994 r.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	918-00-00-755
NIP UE	PL9180000755
REGON	006054698

1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

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 badanym okresie i do dnia wydania opinii i raportu z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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.

1.8. Wysokość kapitału własnego i jego zmiany

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 30 czerwca 2009 r. wynosił 25 206 644,00 zł i dzielił się na 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na 30 czerwca 2009 r. i do dnia wydania opinii i raportu z badania, akcjonariat jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

	Liczba akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Sektkellerei Schloss Wachenheim Aktiengesellschaft	15 406 644	61,12%
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).

Zmiany w kapitale własnym Grupy przedstawiały się w badanym roku następująco:

- kapitał zakładowy – bez zmian 25 207 tys. zł
- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – bez zmian 67 718 tys. zł
- pozostałe kapitały zapasowe – wzrost o 9 059 tys. zł 92 564 tys. zł
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych – relatywny wzrost o 4 667 tys. zł 4 075 tys. zł
- strata z lat ubiegłych – powiększenie straty o 17 871 tys. zł 18 400 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego – wypracowany przez Grupę zysk 5 094 tys. zł
- kapitał mniejszości – wzrost o 4 240 tys. zł 28 814 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 30 czerwca 2009 r. wynosił 205 072 tys. zł.

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku obrotowym od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wynosiło 704 pracowników.

2. Skład Grupy Kapitałowej Ambra

2.1 Jednostka dominująca i jednostki zależne

W skład Grupy Kapitałowej Ambra na dzień 30 czerwca 2009 r. wchodziły następujące jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Dzień na który sporządzono sprawozdanie finansowe (pakiet konsolidacyjny)	Podmiot badający sprawozdanie finansowe (pakiet konsolidacyjny)	Rodzaj opinii
1	AMBRA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	30 czerwca 2009 r.	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
1.	PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Zależna bezpośrednio 51%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
2.	Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	Zależna bezpośrednio 100%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
3.	TiM S.A.	Zależna bezpośrednio 51%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
4.	Soare Sekt a.s.	Zależna bezpośrednio 100%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Prima Audit s.r.o. (Czechy)	Bez zastrzeżeń
5.	S.C. ZAREA s.a.	Zależna bezpośrednio 51,01%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Conti Audit s.r.l. (Rumunia)	Bez zastrzeżeń
6.	Karom Drinks s.r.l	Zależna bezpośrednio 56%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Conti Audit s.r.l. (Rumunia)	Bez zastrzeżeń
7.	Vino Valtice s.r.o.	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s. 100%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Prima Audit s.r.o. (Czechy)	Bez zastrzeżeń
8.	Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s. 99,8%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO Prima Audit s.r.o. (Czechy)	Bez zastrzeżeń
9.	Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s. 100%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy
10.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s. 100%	Pełna	30 czerwca 2009 r.	BDO – SK s.r.o. (Słowacja)	Bez zastrzeżeń

2.3. Podmioty stowarzyszone (bezpośrednio i pośrednio)

W skład Grupy Kapitałowej Ambra na dzień 30 czerwca 2009 r. wchodziły następujące jednostki stowarzyszone:

PW LPdV Sp. z o.o.

Siedziba	Polska, Warszawa, ul. Puławska 370
Przedmiot działalności	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych
Metoda wyceny	Metoda praw własności
Udział podmiotu dominującego w kapitale	45%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- Od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
Suma bilansowa	14 680 tys. zł
Wynik finansowy	46 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	46 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	156 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	22 263 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy –

AUDYT Sp. z o.o.	
Rodzaj opinii z badania	- Bez zastrzeżeń, z uwagą
Wine 4 You Sp. z o.o.	
Siedziba	Polska, Piaseczno, ul. Gen. Okulickiego 19
Przedmiot działalności	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych
Metoda wyceny	Metoda praw własności
Udział podmiotu dominującego w kapitale (pośredni- przez TiM S.A.)	25,5%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- Od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
Suma bilansowa	4 930 tys. zł
Wynik finansowy	679 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	679 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	12 812 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	Spółka nie podlega badaniu
Rodzaj opinii z badania	- Nie dotyczy

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **433 876** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości **8 145** tys. zł, w tym zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie **5 094** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **14 001** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zmniejszenie przepływów pieniężnych netto o kwotę **8 695** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na podstawie wymogów ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ambra 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 dominującej AMBRA S.A. w drodze uchwały nr 3 z dnia 8 grudnia 2008 r. na podstawie paragrafu 5 ust. 18 pkt 1 statutu spółki dominującej 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 Grupy.

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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 badający załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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).

Podmiot dominujący w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ambra za rok obrotowy od 1 lipca 2007 r. do 30 czerwca 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/2008 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 814 z dnia 14 maja 2009 r.

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 Grupy Kapitałowej Ambra za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2009 r.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.SKONSOLIDOWANY BILANS

(w tys. zł)

	30.06.2009	% sumy bilansowej	30.06.2008	% sumy bilansowej	30.06.2007	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	110 781	25,5%	109 056	23,7%	138 146	29,3%
Wartości niematerialne	4 367	1,0%	4 826	1,0%	8 907	1,9%
Wartość firmy z konsolidacji	40 957	9,4%	41 073	8,9%	31 722	6,7%
Należności długoterminowe	2 652	0,6%	2 558	0,6%	2 639	0,6%
Nieruchomości inwestycyjne	1 223	0,3%	1 242	0,3%	1 262	0,3%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 583	1,1%	4 389	1,0%	4 180	0,9%
Udziały i akcje	291	0,1%	561	0,1%	228	0,0%
Długoterminowe pożyczki udzielone	5 154	1,2%	3 727	0,8%	4 056	0,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 685	1,5%	6 345	1,4%	5 614	1,2%
	176 693	40,7%	173 777	37,7%	196 754	41,8%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	114 404	26,4%	139 535	30,3%	100 713	21,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	804	0,2%	3 920	0,9%	2 341	0,5%
Należności krótkoterminowe	99 235	22,9%	97 869	21,2%	134 529	28,6%
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	0,0%	24	0,0%	0	0,0%
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	5	0,0%	5	0,0%	12	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 776	0,9%	2 930	0,6%	2 518	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 792	2,3%	17 596	3,8%	34 190	7,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29 167	6,7%	25 225	5,5%	0	0,0%
	257 183	59,3%	287 104	62,3%	274 303	58,2%
SUMA AKTYWÓW	433 876	100,0%	460 881	100,0%	471 057	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	25 207	5,8%	25 207	5,5%	25 207	5,4%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	15,6%	67 718	14,7%	67 300	14,3%
Pozostałe kapitały zapasowe	92 564	21,3%	83 505	18,1%	65 553	13,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	4 075	0,9%	(592)	-0,1%	2 683	0,6%
Wynik z lat ubiegłych	(18 400)	-4,2%	(529)	-0,1%	4 043	0,9%
Wynik netto roku bieżącego	5 094	1,2%	(8 812)	-1,9%	18 421	3,9%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	176 258	40,6%	166 497	36,1%	183 207	38,9%
Udziały mniejszości	28 814	6,6%	24 574	5,3%	31 057	6,6%
	205 072	47,3%	191 071	41,5%	214 264	45,5%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	71 010	16,4%	42 004	9,1%	81 014	17,2%
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	114	0,0%	218	0,0%	281	0,1%
Świadczenia pracownicze	129	0,0%	144	0,0%	134	0,0%
Rezerwa na podatek odroczonego	9 610	2,2%	8 936	1,9%	10 085	2,1%
	80 863	18,6%	51 302	11,1%	91 514	19,4%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	68 838	15,9%	142 774	31,0%	61 908	13,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	710	0,2%	617	0,1%	947	0,2%
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	78 393	18,1%	75 117	16,3%	102 424	21,7%
	147 941	34,1%	218 508	47,4%	165 279	35,1%
SUMA PASYWÓW	433 876	100,0%	460 881	100,0%	471 057	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	1.07.2008 - 30.06.2009	Dynamika 2007/2008	1.07.2007 - 30.06.2008	Dynamika 2006/2007	1.07.2006 - 30.06.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	313 091	-7,9%	340 011	8,9%	312 291
Przychody ze sprzedaży towarów	218 476	5,4%	207 284	7,4%	193 060
Przychody brutto ze sprzedaży	531 567	-2,9%	547 295	8,3%	505 351
Oplaty handlowe	(55 320)	13,4%	(48 792)	23,1%	(39 652)
Podatek akcyzowy	(47 476)	-18,9%	(58 543)	1,7%	(57 545)
Przychody netto ze sprzedaży	428 771	-2,5%	439 960	7,8%	408 154
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów					
Zużycie materiałów	(132 362)	-8,6%	(144 769)	15,1%	(125 817)
Koszt własny sprzedanych towarów	(119 685)	0,5%	(119 050)	9,4%	(108 818)
	(252 047)	-4,5%	(263 819)	12,4%	(234 635)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(49 701)	-14,4%	(58 056)	18,6%	(48 954)
Zysk brutto ze sprzedaży	127 023	7,6%	118 085	-5,2%	124 565
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(37 317)	-6,6%	(39 975)	1,0%	(39 596)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(54 338)	-5,8%	(57 657)	13,7%	(50 719)
Amortyzacja	(11 925)	0,4%	(11 876)	-5,5%	(12 567)
Zysk na sprzedaży	23 443	173,3%	8 577	-60,4%	21 683
Pozostałe przychody operacyjne	4 574	-56,2%	10 440	-43,5%	18 463
Pozostałe koszty operacyjne	(7 031)	13,8%	(6 177)	78,3%	(3 464)
Zysk z działalności operacyjnej	20 986	63,4%	12 840	-65,0%	36 682
Przychody finansowe	9 901	137,5%	4 168	-52,7%	8 810
Koszty finansowe	(19 063)	-22,2%	(24 505)	109,1%	(11 718)
Zysk/strata brutto	11 824	-257,7%	(7 497)	-122,2%	33 774
Podatek dochodowy bieżący	(3 904)	33,4%	(2 926)	-59,8%	(7 280)
Podatek dochodowy odroczony	31	-95,8%	741	-55,5%	1 665
	(3 873)	77,3%	(2 185)	-61,1%	(5 615)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	194	2,6%	189	-41,1%	321
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	8 145	-185,8%	(9 493)	-133,3%	28 480
Zysk/strata netto	8 145	-185,8%	(9 493)	-133,3%	28 480
Zysk/strata akcjonariuszy jednostki dominującej	5 094	-157,8%	(8 812)	-147,8%	18 421
Zysk/strata mniejszości	3 051	-548,0%	(681)	-106,8%	10 059

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki płynności	2008/2009	2007/2008	2006/2007
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,3	1,7
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,7	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	63	71	84
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	184	166	151
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	1,0%	-1,6%	3,6%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{suma aktywów}}$	1,2%	-1,9%	3,9%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{kapitał własny akcjonariuszy jedn. dominującej}}$	2,9%	-5,3%	10,1%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	50	49	53
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{stan pasywów}}$	52,7%	58,5%	54,5%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{liczba akcji}}$	6,99	6,61	7,27
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto akcjonariuszy jedn. dominującej}}{\text{liczba akcji}}$	0,20	-0,35	0,73

*) 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 Grupy Kapitałowej AMBRA wyniosły 433 876 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa Grupy zmniejszyła się w stosunku do okresu porównywalnego o 27 005 tys. zł (5,9%). Zmniejszenie sumy bilansowej dotyczyło głównie poziomu zapasów, których wartość spadła o 25 131 tys. zł 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 o kwotę 44 930 tys. zł

W strukturze majątku Grupy Kapitałowej Ambra dominuje majątek obrotowy, który stanowi 59,3% sumy bilansowej.

W strukturze pasywów kapitały własne stanowiły 47,3% sumy bilansowej, a kapitały obce 52,7%. Wartość kapitałów własnych uległa zwiększeniu w badanym roku w związku z wypracowaniem zysku netto w bieżącym roku obrotowym oraz dodatnimi różnicami kursowymi z przeliczenia jednostek zależnych. Pomimo zmniejszenia poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych o kwotę 44 930 tys. zł zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek są nadal dominującą pozycją w strukturze kapitałów obcych i stanowią ich 61%. Zauważalna poprawa struktury zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek – wzrost zadłużenia długoterminowego o kwotę 29 006 tys. zł przy jednoczesnym spadku zadłużenia krótkoterminowego o 73 936 tys. zł - możliwa była dzięki zmniejszeniu ogólnego poziomu zadłużenia oraz zawarciu aneksów do umów kredytowych lub nowych umów kredytowych przedłużających finansowanie spółek Grupy 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 7 804 tys. zł, uległy poprawie w stosunku do ubiegłego roku i wynoszą odpowiednio:

- Wskaźnik płynności I 1,7 (w porównaniu do 1,3 w ubiegłym roku)
- Wskaźnik płynności II 1,0 (w porównaniu do 0,7 w ubiegłym roku)

W związku ze zmniejszeniem ogólnego poziomu zadłużenia stopa zadłużenia zmalała z 52,7% w ubiegłym roku obrotowym do 58,5% 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 zbliżył się do wskaźnika rotacji należności.

Cykl obrotu zapasów uległ wydłużeniu o 18 dni w porównaniu do ubiegłego roku i wyniósł 184 dni.

W badanym roku obrotowym Grupa wypracowała zysk netto wynoszący 5 094 tys. zł, który jest wyższy w porównaniu do ubiegłorocznej straty o kwotę 13 906 tys. zł.

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

Na zwiększenie zysku netto Grupy, pomimo niższej dynamiki przychodów netto ze sprzedaży (spadek o 2,5% w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego) miało wpływ przede wszystkim podniesienie cen sprzedaży w zakresie od kilku do kilkunastu procent przebudowa asortymentu poprzez koncentrację na głównych markach i rezygnacja z produktów o niskiej rentowności oraz obniżka kosztów operacyjnych osiągnięta m.in. dzięki restrukturyzacji działalności w Czechach.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Ambra stosują tożsame zasady i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ambra zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 roku, nr 162, poz. 1004), obejmującą sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz obliczenia kapitałów mniejszości, ustalenie wartości firmy, testy na utratę wartości i wycenę podmiotów stowarzyszonych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ambra sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną. Podmioty stowarzyszone wycenione zostały metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto, wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Zakres danych przedstawionych w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparty jest na wymogach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1 Wartość firmy z konsolidacji **40 957 tys. zł**
udział procentowy w sumie bilansowej 9,4%

Wartość firmy na 30 czerwca 2009 r. wyniosła 40 957 tys. zł i składa się na nią wartość firmy rozpoznana w latach poprzednich w wyniku nabycia:

- TiM S.A.	20 293 tys. zł
- Centrum Wina Dystrybucja	7 322 tys. zł
- VINEX Slavianti Poland Sp. z o.o.	1 392 tys. zł
- Soare Sekt a.s i jej spółek zależnych	10 607 tys. zł
- S.C. Zarea s.a.	1 411 tys. zł
- PW LPdV Sp. z o.o.	48 tys. zł

oraz korektą rozliczenia warunkowej ceny nabycia udziałów w TiM S.A zmniejszająca wartość firmy o kwotę 116 tys. zł.

Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie. Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2009 r. test nie wykazał konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Szczegóły przeprowadzonego przez Grupę testu na utratę wartości zostały przedstawione w nocie nr 4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.1 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży **29 167 tys. zł**
udział procentowy w sumie bilansowej 6,7%

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2009 r. obejmują, podobnie jak w roku ubiegłym, nieruchomości w Bukareszcie (Rumunia) dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie o wartości 27 451 tys. RON. Wzrost wartości tej pozycji bilansowej w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 3 942 tys. zł wynika jedynie z konieczności zastosowania do przeliczenia na walutę prezentacji odmiennych kursów zamknięcia.

Szczegóły dotyczące okoliczności ujęcia zostały opisane w nocie nr 12 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem - w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią. Wykazuje on prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

7. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Ambra

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości dla emitentów oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Ambra.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej Ambra, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

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.