



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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA 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 Grupy Kapitałowej AMBRA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 września 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA 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 skonsolidowanym 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.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2008/2009	5
2.	WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.	70

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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)	71 224	86 838	-18,0%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	531 567	547 295	-2,9%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	127 023	118 085	7,6%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	32 911	24 716	33,2%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	20 986	12 840	63,4%
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej (w tys. zł)	5 094	(8 812)	-157,8%
Zysk / (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	(0,35)	-157,8%
Aktywa na koniec okresu (w tys. zł)	433 876	460 881	-5,9%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu (w tys. zł)	176 258	166 497	5,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto na koniec okresu (w tys. zł) ¹	130 056	167 182	-22,2%

- Zdecydowana poprawa wyników Grupy AMBRA – zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 5 094 tys. zł w porównaniu do straty za rok ubiegły w kwocie 8 812 tys. zł. Najwyższy w historii Grupy AMBRA zysk netto na rynku polski w wysokości 18 699 tys. zł
- Zwiększenie wartości marek Grupy AMBRA. Zrealizowane podwyżki cen, restrukturyzacja portfela produktów i udane podniesienie wartości dodanej osiąganej z głównych marek pozwoliły na wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 7,6% do 127 023 tys. zł. Rentowność zysku brutto ze sprzedaży wzrosła przy tym z 21,6% do 23,9%
- Ograniczenie asortymentów niskomargowych (głównie marki własne sieci handlowych) wpłynęło na obniżenie sprzedaży ilościowej (o 18%) przy nieznacznym jedynie spadku przychodów (o 2,9%) podnosząc jednocześnie poziom marż oraz średnią cenę sprzedaży, która wzrosła z 6,30 zł do 7,46 zł na średnią butelkę
- Wzrost zysku operacyjnego o 63,4% do kwoty 20 986 tys. zł – pozytywny wpływ obok zwiększenia marż miała redukcja zarówno kosztów wynagrodzeń (o 5,8%) jak i pozostałych kosztów działalności operacyjnej (o 6,6%)
- Zakończenie procesu restrukturyzacji i konsolidacji działalności spółek w Czechach i na Słowacji. W IV kwartale roku obrotowego w ramach ostatniego etapu restrukturyzacji zamknięty został zakład w Czechach (Jablonec nad Nisou), a produkcja przeniesiona do pozostałych zakładów Grupy. Koszty restrukturyzacji, w tym konsolidacji asortymentów obciążyły wynik finansowy Grupy. Utworzony odpis aktualizujący wartość nieruchomości zakładu produkcyjnego obciążył dodatkowo w IV kwartale wynik operacyjny kwotą 2 688 tys. zł
- Rekordowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 59 170 tys. zł wypracowane dzięki redukcji zapasów oraz poprawie zysku operacyjnego
- Zdecydowany spadek zadłużenia netto o 37 126 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 Grupy AMBRA

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

2.1. Informacje ogólne

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

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

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA została wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu V Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 pod datą 31 sierpnia 1994 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

2.2. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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.
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski 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.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok	Rok	Rok	Rok
	obrotowy 2008/2009	obrotowy 2007/2008	obrotowy 2008/2009	obrotowy 2007/2008
Przychody brutto ze sprzedaży	531 567	547 295	131 170	152 395
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	428 771	439 960	105 804	122 507
Zysk brutto ze sprzedaży	127 023	118 085	31 344	32 881
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	20 986	12 840	5 179	3 575
Zysk/(strata) netto	8 145	(9 493)	2 010	(2 643)
Zysk/(strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	5 094	(8 812)	1 257	(2 454)
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 695)	(14 719)	(2 146)	(4 099)
Aktywa razem	433 876	460 881	97 073	137 404
Zobowiązania długoterminowe	80 863	51 302	18 092	15 295
Zobowiązania krótkoterminowe	147 941	218 508	33 099	65 145
Kapitał własny	205 072	191 071	45 882	56 965
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	176 258	166 497	39 435	49 638
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 640	7 515
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,20	(0,35)	0,05	(0,10)
Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,20	(0,35)	0,05	(0,10)
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	6,99	6,61	1,56	1,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,99	6,61	1,56	1,97
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644

2.3. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 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 Grupę z dniem 1 lipca 2005 r. obowiązek przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2009 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

		30.06.2009 <i>koniec roku obrotowego</i>	30.06.2008 <i>koniec roku obrotowego</i>
	Nota	2008/2009	2007/2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	110 781	109 056
Wartości niematerialne	3	4 367	4 826
Wartość firmy z konsolidacji	4	40 957	41 073
Należności długoterminowe	5	2 652	2 558
Nieruchomości inwestycyjne		1 223	1 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	4 583	4 389
Udziały i akcje		291	561
Długoterminowe pożyczki udzielone	9	5 154	3 727
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	6 685	6 345
Aktywa trwałe razem		176 693	173 777
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	114 404	139 535
Należności z tytułu podatku dochodowego		804	3 920
Należności krótkoterminowe	9	99 235	97 869
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	9	-	24
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe		5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	10	3 776	2 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	9 792	17 596
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	29 167	25 225
Aktywa obrotowe razem		257 183	287 104
AKTYWA RAZEM		433 876	460 881

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

		<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
		<i>koniec roku</i>	<i>koniec roku</i>
		<i>obrotowego</i>	<i>obrotowego</i>
	Nota	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	13	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe		92 564	83 505
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		4 075	(592)
Zysk/(strata) z lat ubiegłych		(18 400)	(529)
Zysk/(strata) netto roku bieżącego		5 094	(8 812)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		<u>176 258</u>	<u>166 497</u>
Udziały mniejszości		28 814	24 574
Kapitał własny razem		<u>205 072</u>	<u>191 071</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16	71 010	42 004
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	17	114	218
Świadczenia pracownicze		129	144
Rezerwa na podatek odroczony	7	9 610	8 936
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>80 863</u>	<u>51 302</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16	68 838	142 774
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		710	617
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	17	78 393	75 117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>147 941</u>	<u>218 508</u>
PASYWA RAZEM		<u>433 876</u>	<u>460 881</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

3.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		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
Przychody ze sprzedaży produktów		313 091	340 011
Przychody ze sprzedaży towarów		218 476	207 284
Przychody brutto ze sprzedaży		531 567	547 295
Oplaty handlowe		(55 320)	(48 792)
Podatek akcyzowy		(47 476)	(58 543)
Przychody netto ze sprzedaży		428 771	439 960
Zużycie materiałów		(132 362)	(144 769)
Koszt własny sprzedanych towarów		(119 685)	(119 050)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(252 047)	(263 819)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	18	(49 701)	(58 056)
Zysk brutto ze sprzedaży		127 023	118 085
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(37 317)	(39 975)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	19	(54 338)	(57 657)
Amortyzacja		(11 925)	(11 876)
Zysk na sprzedaży		23 443	8 577
Pozostałe przychody operacyjne	20	4 574	10 440
Pozostałe koszty operacyjne	21	(7 031)	(6 177)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)		20 986	12 840
Przychody finansowe	22	10 381	4 168
Koszty finansowe	22	(19 543)	(24 505)
Zysk/(strata) brutto		11 824	(7 497)
Podatek dochodowy bieżący		(3 904)	(2 926)
Podatek dochodowy odroczony		31	741
Podatek dochodowy	23	(3 873)	(2 185)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	6	194	189
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		8 145	(9 493)
Zysk/(strata) netto		8 145	(9 493)
Zysk/(strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		5 094	(8 812)
Zysk/(strata) mniejszości		3 051	(681)
 Zysk/(strata) netto		5 094	(8 812)
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,20	(0,35)
 Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,20	(0,35)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariu- szy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2008 - 30.06.2009</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	83 505	(592)	(529)	(8 812)	166 497	24 574	191 071
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	5 094	5 094	3 051	8 145
Podział zysku	-	-	-	-	(8 812)	8 812	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	9 059	-	(9 059)	-	-	-	-
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	(165)	(165)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(1 454)	(1 454)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	4 667	-	-	4 667	2 808	7 475
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	92 564	4 075	(18 400)	5 094	176 258	28 814	205 072

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 7 475 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

3.4. SKONSOLIDOWANY 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/(strata) netto	5 094	(8 812)
Korekty:		
Zyski/(straty) udziałowców mniejszościowych	3 051	(681)
Amortyzacja	11 925	11 876
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(194)	(189)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(5 229)	4 921
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych	2 887	-
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych	(352)	(842)
Zyski/(straty) ze działalności inwestycyjnej	270	-
Odsetki i udziały w zyskach	11 884	9 456
Podatek dochodowy bieżący	3 904	2 926
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(536)	(1 051)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	32 704	17 604
Zmiana stanu należności	(1 460)	36 704
Zmiana stanu zapasów	25 131	(39 663)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	3 172	(13 670)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(15)	10
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(340)	(731)
Zmiana stanu rezerw	674	(1 149)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	59 866	(895)
Podatek zapłacony	(696)	(1 017)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 170	(1 912)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 497	2 536
Odsetki otrzymane	1 043	1 500
Pozostałe wpływy	-	146
	2 540	4 182
Wydatki		
Nabycie spółki	-	(16 326)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 853)	(24 053)
	(9 853)	(40 379)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 313)	(36 197)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

	1.07.2008 - 30.06.2009 <i>Rok obrotowy</i> 2008/2009	1.07.2007 - 30.06.2008 <i>Rok obrotowy</i> 2007/2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2 464
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	41 856
	-	44 320
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(44 930)	-
Dywidendy zapłacone	(2 687)	(9 894)
Odsetki zapłacone	(12 935)	(11 036)
	(60 552)	(20 930)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 552)	23 390
Przepływy pieniężne netto, razem	(8 695)	(14 719)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	891	(1 875)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(7 804)	(16 594)
Środki pieniężne na początek okresu	17 596	34 190
Środki pieniężne na koniec okresu	11 9 792	17 596

W skonsolidowanym raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008 r. zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 731 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

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

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

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 rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 r. i po tej dacie.
KIMSF 17	Wyплаты 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.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

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

Jednostka stowarzyszona

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

Wyłączenia konsolidacyjne

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

Transakcje w walucie obcej

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

Dane finansowe jednostek zagranicznych

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Poszczególne pozycje bilansowe zostały przeliczone według średnich kursów dla danej waluty ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 r. i wynosiły:

	30 czerwca 2009 r.
korona czeska (CZK)	0,1727
euro (EUR)	4,4696
leja rumuńska (RON)	1,0625

Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat za każdy kwartał roku obrotowego według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego kwartału i wynosiły:

	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał
	roku obrotowego 2008/2009			
korona czeska (CZK)	0,1357	0,1518	0,1654	0,1680
korona słowacka (SKK)	0,1094	0,1273		
euro (EUR)			4,5994	4,4374
leja rumuńska (RON)	0,9213	1,0082	1,0784	1,0595

Dane jednostki zależnej Soare Sekt Slovakia s.r.o. (Słowacja) zostały przeliczone na złoty polski według kursów dla korony słowackiej (SKK) za 2 pierwsze kwartały roku obrotowego 2008/2009 i według kursów dla euro (EUR) za 2 ostatnie kwartały roku obrotowego 2008/2009.

Wartość firmy jednostek powiązanych

Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny przejęcia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenianych wg ich wartości godziwej. Wartość firmy z konsolidacji jest wyliczana oddzielnie dla każdego kolejnego nabycia udziałów.

W przypadku zmiany wartości godziwej składników aktywów netto nabytej jednostki podporządkowanej do końca roku, w którym nastąpiło nabycie, korygowana jest wyliczona pierwotnie wartość firmy. Okoliczności ujawnione w latach następnych wpływają na wynik roku, w którym dokonano ujawnienia.

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

Środki trwałe i wartości niematerialne

Środki trwałe i wartości niematerialne przyjmowane po raz pierwszy do użytkowania wyceniane są wg kosztu historycznego, który może podlegać aktualizacji wyceny bez odrębnych przepisów, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

Środki trwałe mogą zwiększać swoją wartość początkową w wyniku ulepszeń i aktualizacji. Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub wydłużenia okresu użytkowania środków trwałych są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

- 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 określony 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. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

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

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego 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 Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

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

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym

koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Materiały i surowce

Ewidencję analityczną rzeczowych składników majątku obrotowego stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

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

Rozchód materiałów i surowców wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji cen rzeczywistych polegających na wycenie rozchodu i zapasów po takiej cenie, po jakiej zakupiono (nabyto) dany składnik majątku obrotowego.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa sprzedaży danej grupy towarowej w następnym okresie.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

Produkcja niezakończona

Wycena wina i innych surowców oraz materiałów bezpośrednich na wydziałach fermentowni, leżakowni, kupażowni i rozlewni następuje zgodnie z wyceną materiałów i surowców rozchodowanych z magazynów na poszczególne fazy produkcyjne i nie zużytych do wyrobów gotowych na koniec miesiąca.

Wyroby gotowe i towary

Ewidencję analityczną wyrobów gotowych stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Wyroby gotowe wycenia się w oparciu o ceny ewidencyjne ustalone na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia powiększonych o narzut kosztów wydziałowych nie wyższe od ich cen sprzedaży netto.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o 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 Grupę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł

nie są jeszcze znane. Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

Kapitały własne i fundusze specjalne

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji wynikającej ze statutu Spółki AMBRA S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej i wykazywany jest wg wartości nominalnej, zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki Dominującej (znaczącego inwestora) na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej Jednostce Dominującej (znaczącemu inwestorowi) zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów mniejszości, które zostały opisane w dalszej części.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu przez Jednostkę Dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej jest sumą zysku (straty) netto Jednostki Dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności oraz zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną pomniejszonych o zyski (straty) udziałowców mniejszościowych. Różnicę pomiędzy wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej. Zyski/straty na zwiększeniu udziałów mniejszości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców mniejszościowych wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców mniejszościowych na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym w roku bieżącym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych – np. zakup, sprzedaż, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

- z zmian wartości kapitałów własnych niezwiązanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów – np. podwyższenie lub obniżenie kapitału – niezmieniających procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców mniejszościowych, wynik roku bieżącego, kapitały z przeszacowania, jeśli miało ono miejsce w roku bieżącym, wypłaty nagród z zysku poprzedniego roku.

Kapitały własne akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych nie mogą być ujemne. W przypadku, gdy aktywa netto przypadające udziałowcom mniejszościowym są ujemne, strata przypadająca mniejszości w części przekraczającej kapitał własny mniejszości obciąża kapitały Grupy Kapitałowej. Jeżeli dana spółka zależna osiągnie zysk w kolejnych latach, będzie on w całości przypadał Grupie Kapitałowej, dopóki strata mniejszości, którą obciążono kapitały Grupy Kapitałowej, nie zostanie w całości pokryta.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji zostały ogłoszone i pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartości tych przyszłych zobowiązań;
- odroczony podatek dochodowy;
- przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wyceniane są na podstawie wiarygodnego szacunku. Rezerwa obciąża koszty wynagrodzeń.

Odroczony podatek dochodowy

Grupa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Wysokość rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na koniec roku dokonywana jest korekta podatku odroczonego wynikająca ze zmiany stawki podatkowej.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

Przychody brutto ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług oraz akcyzę i są pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody netto ze sprzedaży są wykazywane po pomniejszeniu o akcyzę i koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom.

Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Grupy i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi: przychody ze sprzedaży usług nie związanych z działalnością podstawową Grupy, zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: koszty sprzedaży usług nie związanych bezpośrednio z działalnością podstawową Grupy, strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy aktualizujące wartość aktywów (poza zapasami) 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.

Raportowanie segmentów działalności

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2009 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2009 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Jablonec n/Nisou, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PW LPdV Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	45%	Stowarzyszona, metoda praw własności
Wine 4 You Sp. z o.o.	Piaseczno, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	25,5%	Stowarzyszona pośrednio przez TiM S.A., metoda praw własności

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w skład Grupy AMBRA wchodziły również spółki 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 spółek 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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.

W dniu 5 września 2008 r. zostało zarejestrowane przez właściwy sąd podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej S.C. ZAREA s.a. Podwyższenie kapitału zakładowego S.C. ZAREA s.a. nastąpiło w drodze subskrypcji nowych akcji spółki, które w całości zostały objęte za gotówkę. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki S.C. ZAREA s.a. spółka AMBRA S.A. posiada 48 664 042 akcji, co stanowi 51,0071 % ogólnej liczby akcji S.C. ZAREA s.a. Podwyższenie kapitału zostało rozliczone w księgach AMBRA S.A. na dzień 30 czerwca 2008 r.

4.3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

- Polska
- Czechy i Słowacja
- Rumunia

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

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

Przychody z transakcji między segmentami w ciągu roku obrotowego 2008/2009 wyniosły łącznie 29 893 tys. zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Informacje o segmentach geograficznych za rok obrotowy 2008/2009

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Razem skonsolidowane	
	Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy	
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
Przychody ze sprzedaży produktów	170 707	179 560	70 016	80 806	72 368	79 645	313 091	340 011
Przychody ze sprzedaży towarów	200 086	193 718	13 812	11 128	4 578	2 438	218 476	207 284
Przychody brutto ze sprzedaży	370 793	373 278	83 828	91 934	76 946	82 083	531 567	547 295
Oplaty handlowe	(37 096)	(31 462)	(14 458)	(14 437)	(3 766)	(2 893)	(55 320)	(48 792)
Podatek akcyzowy	(26 842)	(34 567)	(6 570)	(7 769)	(14 064)	(16 207)	(47 476)	(58 543)
Przychody netto ze sprzedaży	306 855	307 249	62 800	69 728	59 116	62 983	428 771	439 960
Zużycie materiałów	(65 170)	(77 746)	(40 656)	(41 788)	(26 536)	(25 235)	(132 362)	(144 769)
Koszt własny sprzedanych towarów	(112 562)	(113 967)	(4 808)	(4 013)	(2 315)	(1 070)	(119 685)	(119 050)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(177 732)	(191 713)	(45 464)	(45 801)	(28 851)	(26 305)	(252 047)	(263 819)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(32 720)	(33 509)	(5 317)	(9 570)	(11 664)	(14 977)	(49 701)	(58 056)
Zysk brutto ze sprzedaży	96 403	82 027	12 019	14 357	18 601	21 701	127 023	118 085
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(24 105)	(25 891)	(7 281)	(7 840)	(5 931)	(6 244)	(37 317)	(39 975)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(38 144)	(39 774)	(7 131)	(8 550)	(9 063)	(9 333)	(54 338)	(57 657)
Amortyzacja	(7 663)	(7 510)	(2 612)	(2 683)	(1 650)	(1 683)	(11 925)	(11 876)
Zysk/(strata) na sprzedaży	26 491	8 852	(5 005)	(4 716)	1 957	4 441	23 443	8 577
Pozostałe przychody operacyjne	3 101	9 025	1 096	691	377	724	4 574	10 440
Pozostałe koszty operacyjne	(2 437)	(2 286)	(4 291)	(1 595)	(303)	(2 296)	(7 031)	(6 177)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	27 155	15 591	(8 200)	(5 620)	2 031	2 869	20 986	12 840
Przychody finansowe	3 864	2 654	783	474	5 734	1 040	10 381	4 168
Koszty finansowe	(8 135)	(8 188)	(2 877)	(2 557)	(8 531)	(13 760)	(19 543)	(24 505)
Zysk/(strata) brutto	22 884	10 057	(10 294)	(7 703)	(766)	(9 851)	11 824	(7 497)
Podatek dochodowy	(4 409)	(3 702)	767	466	(231)	1 051	(3 873)	(2 185)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	194	189	-	-	-	-	194	189
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	18 669	6 544	(9 527)	(7 237)	(997)	(8 800)	8 145	(9 493)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	45 130	(1 174)	17 445	(2 007)	(3 405)	1 269	59 170	(1 912)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 862)	(29 838)	(253)	(1 807)	(2 198)	(4 552)	(7 313)	(36 197)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(43 026)	15 924	(16 593)	3 858	(933)	3 608	(60 552)	23 390
Przepływy pieniężne netto	(2 758)	(15 088)	599	44	(6 536)	325	(8 695)	(14 719)
Nakłady inwestycyjne	6 357	16 769	1 082	2 906	2 414	4 378	9 853	24 053
Aktywa segmentu	276 999	298 121	60 938	73 920	95 939	88 840	433 876	460 881
Zobowiązania segmentu	115 864	152 772	51 385	58 385	61 555	58 653	228 804	269 810

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Informacje o segmentach geograficznych za 4 kwartał roku obrotowego 2008/2009

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Razem skonsolidowane	
	4 kwartał roku obrotowego		4 kwartał roku obrotowego		4 kwartał roku obrotowego		4 kwartał roku obrotowego	
	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2007/2008
Przychody ze sprzedaży produktów	26 660	24 194	11 992	14 476	12 545	12 587	51 197	51 257
Przychody ze sprzedaży towarów	43 243	40 532	2 417	1 028	2 787	992	48 447	42 552
Przychody brutto ze sprzedaży	69 903	64 726	14 409	15 504	15 332	13 579	99 644	93 809
Opłaty handlowe	(8 363)	(5 447)	(2 454)	(1 731)	(802)	(536)	(11 619)	(7 714)
Podatek akcyzowy	(3 726)	(7 185)	(852)	(995)	(3 416)	(3 308)	(7 994)	(11 488)
Przychody netto ze sprzedaży	57 814	52 094	11 103	12 778	11 114	9 735	80 031	74 607
Zużycie materiałów	(8 991)	(9 778)	(7 934)	(9 082)	(4 126)	(3 887)	(21 051)	(22 747)
Koszt własny sprzedanych towarów	(23 315)	(23 852)	(906)	(475)	(1 739)	173	(25 960)	(24 154)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(32 306)	(33 630)	(8 840)	(9 557)	(5 865)	(3 714)	(47 011)	(46 901)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(6 606)	(9 504)	(1 152)	(2 111)	(1 836)	(2 843)	(9 594)	(14 458)
Zysk brutto ze sprzedaży	18 902	8 960	1 111	1 110	3 413	3 178	23 426	13 248
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(6 358)	(7 117)	(1 941)	(2 065)	(1 443)	(1 986)	(9 742)	(11 168)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 090)	(10 183)	(1 875)	(1 755)	(1 904)	(2 061)	(12 869)	(13 999)
Amortyzacja	(1 896)	(2 005)	(804)	(610)	(157)	(420)	(2 857)	(3 035)
Zysk/(strata) na sprzedaży	1 558	(10 345)	(3 509)	(3 320)	(91)	(1 289)	(2 042)	(14 954)
Pozostałe przychody operacyjne	368	6 898	201	310	192	431	761	7 639
Pozostałe koszty operacyjne	(800)	(1 187)	(3 897)	(1 430)	(234)	(2 223)	(4 931)	(4 840)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 126	(4 634)	(7 205)	(4 440)	(133)	(3 081)	(6 212)	(12 155)
Przychody finansowe	(998)	705	(965)	87	(981)	448	(2 944)	1 240
Koszty finansowe	(871)	(1 955)	160	(282)	(1 313)	(1 302)	(2 024)	(3 539)
Zysk/(strata) brutto	(743)	(5 884)	(8 010)	(4 635)	(2 427)	(3 935)	(11 180)	(14 454)
Podatek dochodowy	415	699	821	(36)	71	303	1 307	966
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	194	189	-	-	-	-	194	189
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(134)	(4 996)	(7 189)	(4 671)	(2 356)	(3 632)	(9 679)	(13 299)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

2. 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.	84 060	75 983	12 471	6 263	2 790	181 567
Zwiększenia - nabycie	2 216	2 324	2 160	511	1 758	8 969
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(96)	(1 658)	(2 568)	(166)	(11)	(4 499)
Przesunięcia wewnętrzne	1 039	(18)	425	1 599	(3 045)	-
Różnice kursowe	6 337	3 947	1 119	476	195	12 074
Wartość brutto na dzień 30.06.2009 r.	<u>93 556</u>	<u>80 578</u>	<u>13 607</u>	<u>8 683</u>	<u>1 687</u>	<u>198 111</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2008 r.	16 969	44 648	6 078	4 761	55	72 511
Amortyzacja za okres	2 509	4 767	2 361	896	-	10 533
Odpis z tytułu utraty wartości	2 730	-	-	-	157	2 887
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(15)	(1 386)	(1 799)	(154)	-	(3 354)
Przesunięcia wewnętrzne	(4)	(1 203)	(180)	1 387	-	-
Różnice kursowe	915	2 802	647	389	-	4 753
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2009 r.	<u>23 104</u>	<u>49 628</u>	<u>7 107</u>	<u>7 279</u>	<u>212</u>	<u>87 330</u>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2008 r.	<u>67 091</u>	<u>31 335</u>	<u>6 393</u>	<u>1 502</u>	<u>2 735</u>	<u>109 056</u>
Stan na dzień 30.06.2009 r.	<u>70 452</u>	<u>30 950</u>	<u>6 500</u>	<u>1 404</u>	<u>1 475</u>	<u>110 781</u>

Na dzień bilansowy wartość księgowa czasowo nieużywanych środków trwałych wynosiła 46 tys. zł.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wynosiły 2 887 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła 23 570 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosiła 750 tys. zł (środki transportu). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowione na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2009 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 16 607 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 92 292 tys. zł (patrz nota 16).

Rok obrotowy 2007/2008

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

3. *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.	6 960	44 426	1 298	-	52 684
Zwiększenia - nabycie	799	30	25	30	884
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(167)	-	-	-	(167)
Przesunięcia wewnętrzne	14	-	-	-	14
Różnice kursowe	155	59	24	-	238
Wartość brutto na dzień 30.06.2009 r.	<u>7 761</u>	<u>44 515</u>	<u>1 347</u>	<u>30</u>	<u>53 653</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2008 r.	5 766	41 050	1 042	-	47 858
Amortyzacja za okres	729	554	109	-	1 392
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(167)	-	-	-	(167)
Przesunięcia wewnętrzne	14	-	-	-	14
Różnice kursowe	122	51	16	-	189
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2009 r.	<u>6 464</u>	<u>41 655</u>	<u>1 167</u>	<u>-</u>	<u>49 286</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2008 r.	<u>1 194</u>	<u>3 376</u>	<u>256</u>	<u>-</u>	<u>4 826</u>
Stan na dzień 30.06.2009 r.	<u>1 297</u>	<u>2 860</u>	<u>180</u>	<u>30</u>	<u>4 367</u>

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła 45 449 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 16). Znak towarowy Cin&Cin jest całkowicie umorzony na dzień 30 czerwca 2009 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

4. Wartość firmy

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Tim S.A.	Centrum Wina - Wina - Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine Club Sp. z o.o.)	Centrum Wina - Promocja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Wine House Sp. z o.o.)	PW LPdV Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Vinne Sklepy s.r.o.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Karom Drinks s.r.l.	S.C. Zarea s.a.	Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2008 r.	1 392	20 293	1 364	5 958	48	9 784	571	-	252	-	1 411	41 073
Nabycie jednostki	-	(116)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(116)
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	5 958	(5 958)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy na 30.06.2009 r.	1 392	20 177	7 322	-	48	9 784	571	-	252	-	1 411	40 957

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Przesunięcie wartości firmy Centrum Wina – Promocja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine House Sp. z o.o.) do wartości firmy Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. jest konsekwencją połączenia tych spółek opisanego w rozdziale 4.2 niniejszego raportu. Spółka Centrum Wina – Dystrybucja jest spółką przejmującą.

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2009 r. dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA przedstawionych w powyższej tabeli.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

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

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału Grupy i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła między 11% i 16%.

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

	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Wzrost rynków winiarskich (wolumetryczny)	-5% - 0%	0% - +4%	+1% - +6%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień 30 czerwca 2009 r.

5. *Należności długoterminowe*

	30.06.2009	30.06.2008
Kaucje gwarancyjne	303	440
Należności z tytułu wykonywanych prac remontowych	580	800
Należności z tytułu sprzedaży aktywów	1 769	1 304
Pozostałe	-	14
	<u>2 652</u>	<u>2 558</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

6. *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*

	% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym	
	30.06.2009		30.06.2008	
PW LPdV Sp. z o.o.	4 210	45%	4 189	45%
Wine 4 You Sp. z o.o.	373	25,5%	200	25,5%
	<u>4 583</u>		<u>4 389</u>	

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa AMBRA nie dysponowała sprawozdaniami finansowymi spółek PW LPdV Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: PW Seneclauze Sp. z o.o.) oraz Wine 4 You Sp. z o.o. za okres kończący się 30 czerwca 2009 r. Najbardziej aktualnymi sprawozdaniami finansowymi przedstawionymi przez te spółki Grupie AMBRA były sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. Poniższe dane finansowe pochodzą z tych sprawozdań finansowych.

	1.01.2008 - 31.12.2008		1.01.2007 - 31.12.2007	
	PW LPdV Sp. z o.o.	Wine 4 You Sp. z o.o.	PW LPdV Sp. z o.o.	Wine 4 You Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	2 392	206	2 456	561
Aktywa obrotowe	12 288	4 724	12 596	5 350
Aktywa razem	14 680	4 930	15 052	5 911
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 454	3 605	5 873	5 265
Kapitał własny	9 226	1 325	9 180	646
Kapitał zakładowy	50	800	50	800
Przychody ze sprzedaży	22 263	12 812	23 011	10 355
Zysk netto	46	679	268	267

Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

PW LPdV Sp. z o.o.	21	121
Wine 4 You Sp. z o.o.	173	68
	<u>194</u>	<u>189</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 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	1 701	949	8 474	7 341
Aktywa finansowe	5	27	1 064	1 345
Zapasy	631	605	-	85
Należności handlowe i pozostałe	32	103	50	35
Świadczenia pracownicze	101	143	-	115
Zobowiązania	1 866	1 331	21	15
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 324	3 163	-	-
Pozostałe	25	24	1	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 685	6 345	9 610	8 936

8. Zapasy

	30.06.2009	30.06.2008
Materiały	25 398	27 760
Produkcja w toku	13 178	14 039
Wyroby gotowe	26 570	48 514
Towary	46 223	47 417
Zaliczki na zapasy	3 035	1 805
	114 404	139 535

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 3 318 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 2 388 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 63 789 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2009 r. (patrz nota 16). Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartość rynkową.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Stan na początek okresu	2 388	2 400
Zwiększenia	1 829	483
Zmniejszenie	(899)	(495)
Stan na koniec okresu	<u>3 318</u>	<u>2 388</u>

W roku obrotowym 2008/2009 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 899 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

9. Należności

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Długoterminowe należności z tytułu pożyczek	5 154	3 727
Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek	-	24
	<u>5 154</u>	<u>3 751</u>
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 315	3 964
Należności handlowe od pozostałych jednostek	89 167	87 891
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 942	3 496
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	20	20
Pozostałe należności	<u>5 791</u>	<u>2 498</u>
	<u>99 235</u>	<u>97 869</u>
	<u>104 389</u>	<u>101 620</u>

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

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 16 818 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 15 892 tys. zł).

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>	<u>1.07.2007 - 30.06.2008</u>
Stan na początek okresu	15 892	17 179
Zwiększenia	1 603	3 311
Zmniejszenie	(677)	(4 598)
Stan na koniec okresu	<u>16 818</u>	<u>15 892</u>

W roku obrotowym 2008/2009 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 677 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat lub spisania należności.

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Przychody przyszłych okresów	1 779	1 504
Ubezpieczenia	223	328
Koncesje	1 340	308
Usługi informatyczne	123	136
Prenumeraty	39	64
Marketing	18	34
Pozostałe	254	556
	<u>3 776</u>	<u>2 930</u>

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Środki pieniężne w kasie	245	223
Środki pieniężne w banku	9 547	17 373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9 792</u>	<u>17 596</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9 792	17 596

12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują nieruchomości w Bukareszcie (Rumunia) dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich bieżącym stanie decyzją właściwego organu. Aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu sprzedaży tych aktywów został rozpoczęty w poprzednim roku obrotowym. W ciągu bieżącego roku obrotowego wystąpiły okoliczności, które spowodowały

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

wydłużenie okresu potrzebnego na sfinalizowanie transakcji sprzedaży. Okoliczności te znajdują się poza kontrolą jednostki i wcześniej były traktowane jako mało prawdopodobne (załamanie się rynku nieruchomości w Rumunii). W czasie początkowego rocznego okresu jednostka podjęła działania konieczne do zareagowania na zmianę okoliczności. Powyżej opisane okoliczności nie spowodowały konieczności aktualizacji wyceny składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży dokonanej na dzień 30 czerwca 2008 r., tzn. składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży są wykazane w bilansie w wartościach nie przewyższających ceny sprzedaży netto. Sprzedaż tych aktywów jest wysoce prawdopodobna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spodziewana cena sprzedaży przewyższy wartość bilansową tych aktywów.

13. *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 Jednostki Dominującej w przypadku podziału majątku.

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

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

Różnice kursowe z konsolidacji

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

Dywidendy uchwalone i wypłacone

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

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.

14. Zarządzanie kapitałem

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

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 16, środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujawnione w nocie 11 oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały zapasowe 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:

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	71 010	42 004
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	68 838	142 774
Zadłużenie razem	<u>139 848</u>	<u>184 778</u>
Kapitał własny razem	205 072	191 071
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	<u>0,68</u>	<u>0,97</u>
Kapitał własny razem	205 072	191 071
Suma bilansowa	433 876	460 881
<i>Udział kapitału własnego</i>	<u>0,47</u>	<u>0,41</u>
Kapitał obcy razem	228 804	269 810
Suma bilansowa	433 876	460 881
<i>Udział kapitału obcego</i>	<u>0,53</u>	<u>0,59</u>

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

15. 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	176 258	166 497
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,99	6,61
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,99	6,61

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

16. *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	70 990	41 674
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>20</u>	<u>330</u>
	71 010	42 004
 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	 68 522	 142 298
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>316</u>	<u>476</u>
	68 838	142 774
	<u>139 848</u>	<u>184 778</u>

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 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		Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>		
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.
BRE Bank S.A.	4 400	---	4 400	---	15.09.2010	Weksel, hipoteka, zastaw na zapasach, cesja wybranych wierzytelności handlowych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY 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		Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>		
BRE Bank S.A.	4 400	---	4 400	---	23.09.2009	Weksel, hipoteka, zastaw na zapasach, cesja wybranych wierzytelności handlowych.
Fortis Bank S.A.	14 000	---	8 790	---	15.07.2009	"Letter of comfort" wystawiony przez AMBRA S.A., zastaw na zapasach.
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.
BOŚ S.A.	2 200	---	2 209	---	25.10.2010	Weksel, hipoteka, zastaw na zapasach, cesja wybranych wierzytelności handlowych.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	1 659 tys. EUR	4 238	1 659 tys. EUR	24.10.2011	Hipoteka na nieruchomościach.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	12 600 tys. RON	15 168	11 284 tys. RON	20.10.2009	Hipoteka na nieruchomościach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY 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		Kwota zadłużenia z tytułu kredytu na dzień 30 czerwca 2009 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>		
Fortis Bank SA/NV, Czechy	---	100 000 tys. CZK	16 415	95 046 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, gwarancja AMBRA S.A.
Fortis Bank SA/NV, Czechy	---	23 000 tys. CZK	2 780	16 100 tys. CZK	15.10.2012	Przelew wierzytelności, zastaw na udziałach.
Factoring České spořitelny a.s., Czechy	---	80 400 tys. CZK	2 429	14 065 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności (faktoring wierzytelności)
Komerční banka a.s., Czechy	---	8 000 tys. CZK	1 347	7 800 tys. CZK	7.04.2010	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
Komerční banka a.s., Czechy	---	8 000 tys. CZK	829	4 800 tys. CZK	31.12.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
Komerční banka a.s., Czechy	---	25 000 tys. CZK	2 590	15 000 tys. CZK	31.12.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	139 512
część długoterminowa	70 990
część krótkoterminowa	68 522

Limit kredytów razem (w tys. zł)	190 010
----------------------------------	---------

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY 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		Waluta	Zadłużenie 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	PLN		10 000	10 000	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN		3 276	3 276	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	PLN		8 000	-	-	8 000	-
BRE Bank S.A.	700	PLN		313	313	-	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	PLN		2 132	2 132	-	-	-
BRE Bank S.A.	25 000	PLN		25 055	55	-	25 000	-
BRE Bank S.A.	12 500	PLN		12 527	2 027	2 000	8 500	-
BRE Bank S.A.	4 400	PLN		4 400	-	4 400	-	-
BRE Bank S.A.	4 400	PLN		4 400	4 400	-	-	-
Fortis Bank S.A.	14 000	PLN		8 790	8 790	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	14 500	PLN		12 614	-	-	12 614	-
BOŚ S.A.	2 200	PLN		2 209	8	2 201	-	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	1 659	EUR		4 238	-	3 178	1 060	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	12 600	RON		15 168	15 168	-	-	-
Fortis Bank SA/NV, Czechy	100 000	CZK		16 415	16 415	-	-	-
Fortis Bank SA/NV, Czechy	23 000	CZK		2 780	794	794	1 192	-
Factoring České spořitelny a.s., Czechy	80 400	CZK		2 429	2 429	-	-	-
Komerční banka a.s., Czechy	8 000	CZK		1 347	1 347	-	-	-
Komerční banka a.s., Czechy	8 000	CZK		829	332	332	165	-
Komerční banka a.s., Czechy	25 000	CZK		2 590	1 036	1 036	518	-
				139 512	68 522	13 941	57 049	-

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 ww. składników majątku. Na dzień 30 czerwca 2009 r. kredyt ten nie był wykorzystany przez Spółkę.

17. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	114	218
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	528	445
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	53 012	53 737
Zaliczki otrzymane	8	15
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12 856	9 963
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	7 737	6 903
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	945	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	740	787
Pozostałe zobowiązania	2 567	3 267
	<u>78 393</u>	<u>75 117</u>
	<u>78 507</u>	<u>75 335</u>

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

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 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.	302	810	1 456	4 876	2 519	9 963
Zwiększenia	290	1 239	1 753	6 285	3 289	12 856
Zmniejszenia	(302)	(810)	(1 456)	(4 876)	(2 519)	(9 963)
Stan na 30.06.2009 r.	290	1 239	1 753	6 285	3 289	12 856
Stan na 1.07.2007 r.	309	956	3 508	5 756	3 123	13 652
Zwiększenia	302	52	1 456	4 876	2 519	9 205
Zmniejszenia	(309)	(198)	(3 508)	(5 756)	(3 123)	(12 894)
Stan na 30.06.2008 r.	302	810	1 456	4 876	2 519	9 963

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

18. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Marketing	23 822	31 773
Dystrybucja	23 425	23 545
Licencje	688	1 038
Prowizje	1 766	1 700
	<u>49 701</u>	<u>58 056</u>

19. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Wynagrodzenia	44 084	46 232
Ubezpieczenia społeczne	7 048	7 588
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	74	129
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 132	3 708
	<u>54 338</u>	<u>57 657</u>

20. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Przychody ze sprzedaży usług	2 509	6 068
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	1 141	800
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	369	934
Odpisane zobowiązania	3	-
Pozostałe	552	2 638
	<u>4 574</u>	<u>10 440</u>

W poprzednim roku obrotowym przychody ze sprzedaży usług zawierały przychody z tytułu świadczenia usług marketingowych na rzecz dostawców towarów w łącznej kwocie 2 497 tys. zł. W bieżącym okresie przychody te w kwocie 3 568 tys. zł pomniejszają koszty reklamy (pozycja „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji”).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

21. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	2 223	3 855
Odszkodowania i kary	557	49
Darowizny	157	125
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych	2 887	-
Odpisane należności	85	534
Strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	17	112
Pozostałe	1 105	1 502
	<u>7 031</u>	<u>6 177</u>

22. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Przychody odsetkowe	1 043	1 500
Koszty odsetkowe	(12 935)	(10 956)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	2 747	(11 019)
Pozostałe	(17)	138
	<u>(9 162)</u>	<u>(20 337)</u>

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	4 233	3 047
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>(329)</u>	<u>(121)</u>
	3 904	2 926
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>(31)</u>	<u>(741)</u>
	(31)	(741)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>3 873</u>	<u>2 185</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY 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	11 824	(7 497)
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	2 247	(1 424)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(39)	(1)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(616)	(2 063)
Rozliczenie strat podatkowych	-	1 370
Korekta podatku za lata ubiegłe	(329)	121
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 925	4 396
Pozostałe	685	(214)
	<u>1 626</u>	<u>3 609</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>3 873</u>	<u>2 185</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

24. 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	8 097	8 097	-	-	291	NIE DOTYCZY	7 806	-
Należności długoterminowe	2 652	2 652	-	-	-		2 652	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	5 154	5 154	-	-	-		5 154	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	291	291	-	-	291		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	107 070	107 070	-	-	5		97 273	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	97 273	97 273	-	-	-		97 273	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	-	-	-	-	-		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 792	9 792	-	-	-		-	-
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	5	5	-	-	5		-	-
Razem	115 167	115 167	-	-	296		105 079	-

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 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	6 846	6 846	-	-	561	NIE DOTYCZY	6 285	-
Należności długoterminowe	2 558	2 558	-	-	-		2 558	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	3 727	3 727	-	-	-		3 727	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	561	561	-	-	561		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	111 978	111 978	-	-	5		94 377	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	94 353	94 353	-	-	-		94 353	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	24	24	-	-	-		24	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 596	17 596	-	-	-		-	-
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	5	5	-	-	5		-	-
Razem	118 824	118 824	-	-	566		100 662	-

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

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 Grupa nie zalicza obecnie środków pieniężnych do żadnej z kategorii instrumentów finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY 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	71 124	71 124	-	-	71 124	NIE DOTYCZY
Kredyty i pożyczki	71 010	71 010	-	-	71 010	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	114	114	-	-	114	
Zobowiązania krótkoterminowe	138 754	138 754	-	945	137 809	
Kredyty i pożyczki	68 838	68 838	-	-	68 838	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 971	68 971	-	-	68 971	
Inne zobowiązania finansowe	945	945	-	945	-	
Razem	209 878	209 878	-	945	208 933	

W poprzednim roku obrotowym pozycja „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” w zestawieniu zobowiązań finansowych nie zawierała rozliczeń międzyokresowych biernych. W roku obrotowym 2008/2009 pozycja ta jest uwzględniona w powyższym zestawieniu.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY 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	42 222	42 222	-	-	42 222	NIE DOTYCZY
Kredyty i pożyczki	42 004	42 004	-	-	42 004	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	218	218	-	-	218	
Zobowiązania krótkoterminowe	200 238	200 238	-	-	200 238	
Kredyty i pożyczki	142 774	142 774	-	-	142 774	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 464	57 464	-	-	57 464	
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	
Razem	242 460	242 460	-	-	242 460	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Przychody odsetkowe

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Depozyty bankowe	228	1 018
Pożyczki udzielone	176	158
Odsetki za opóźnienia w spłacie należności	639	324
	<u>1 043</u>	<u>1 500</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Kredyty krótko- i długoterminowe	12 763	10 789
Leasing finansowy	56	80
Pożyczki otrzymane	-	77
Odsetki za opóźnienia w spłacie zobowiązań	116	10
	<u>12 935</u>	<u>10 956</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)	(227)	(1 758)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(12 763)	(10 789)
	<u>(12 990)</u>	<u>(12 547)</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	1 603	3 845
	<u>1 603</u>	<u>3 845</u>

Ryzyko kredytowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	99 925	96 911
Pożyczki udzielone	5 154	3 751
	<u>105 079</u>	<u>100 662</u>

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 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>	78 517	90 046
Przeterminowane	38 226	22 757
<i>1-30 dni</i>	14 880	1 991
<i>31-180 dni</i>	3 964	4 720
<i>181-365 dni</i>	2 004	2 122
<i>powyżej 1 roku</i>	17 378	13 924
	116 743	112 803
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	(16 818)	(15 892)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	-	(1 968)
<i>powyżej 1 roku</i>	(16 818)	(13 924)
	(16 818)	(15 892)
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	78 517	90 046
Przeterminowane	21 408	6 865
<i>1-30 dni</i>	14 880	1 991
<i>31-180 dni</i>	3 964	4 720
<i>181-365 dni</i>	2 004	154
<i>powyżej 1 roku</i>	560	-
	99 925	96 911

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 11), dostępne linie kredytowe (nota 16) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 16.

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

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Grupa 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 7 578 tys. zł, co stanowiło 8% łącznej sumy należności. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 5 279 tys. zł, czyli 5% 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) 7 344 tys. zł,
- należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 79 tys. zł,
- należności w AUD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 155 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 20 763 tys. zł, co stanowiło 30% łącznej sumy zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 26 243 tys. zł, czyli 45% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2008 r.

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

- zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 17 950 tys. zł,
- zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1 850 tys. zł,
- zobowiązania w HUF w kwocie (po przeliczeniu na zł) 324 tys. zł,
- zobowiązania w AUD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 639 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych wynosiły 7 415 tys. zł, co stanowiło 5% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2008 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych wynosiły 20 299 tys. zł, co stanowiło 11% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych były denominowane w EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 9 i 16.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR, PLN/USD, PLN/AUD i PLN/HUF (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego w oparciu o wartości bilansowe na dzień 30 czerwca 2009 r.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	5 154	26	(26)	-	-	515	(515)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	99 925	-	-	-	-	758	(758)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 792	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		26	(26)	-	-	1 273	(1 273)	-	-
Podatek (19%)		(5)	5	-	-	(242)	242	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		21	(21)	-	-	1 031	(1 031)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 030	-	-	-	-	(2 076)	2 076	-	-
Kredyty i pożyczki	139 848	(699)	699	-	-	(742)	742	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(699)	699	-	-	(2 818)	2 818	-	-
Podatek (19%)		133	(133)	-	-	535	(535)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(566)	566	-	-	(2 283)	2 283	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(545)	545	-	-	(1 252)	1 252	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
	30.06.2009	30.06.2009	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2008 - 30.06.2009
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	12	528	7 366	2 047
Material Einkaufskontor GmbH	350	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	-	109
Wine 4 You Sp. z o.o.	1 953	-	7 014	-
	2 315	528	14 380	2 156
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	22	-	-	-

26. 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 – Grupa jako leasingobiorca

	30.06.2009	30.06.2008
W okresie 1 roku	9 748	5 364
W okresie od 1 do 5 lat	30 362	19 224
Powyżej 5 lat	1 361	300
	41 471	24 888

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Wartość opłat leasingowych	7 766	6 934

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

	1.07.2008 - 30.06.2009	1.07.2007 - 30.06.2008
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 145	1 694
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	352	842
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 497	2 536

28. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2009 <i>koniec roku obrotowego 2008/2009</i>	30.06.2008 <i>koniec roku obrotowego 2007/2008</i>
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji celnych	1 700	1 700
Zobowiązania warunkowe z tytułu innych gwarancji i poręczeń	8 666	5 466
	10 366	7 166

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. należności warunkowe w kwocie 3 506 tys. lei rumuńskich + VAT związane z rozpoczętą procedurą zmierzającą do sprzedaży części nieruchomości w Bukareszcie o powierzchni 2 096 m². Zgodnie z informacją otrzymaną od Zarządu spółki S.C. ZAREA s.a. sprzedaż nieruchomości ma odbyć się w związku z rozbudową metra w Bukareszcie, a transakcja sprzedaży uzależniona jest od zakończenia procedury wywłaszczenia tej części przez rumuński Skarb Państwa.

29. Organy zarządzające i nadzorujące

Na dzień 30 czerwca 2009 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej AMBRA S.A. wchodziło:

- 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 wchodziło:

- 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.

30. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 1 817 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 3 714 tys. zł

Rady Nadzorcze: 172 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

31. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

32. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły zmiany w danych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym w stosunku do danych zaprezentowanych w ostatnim raporcie kwartalnym za 3 kwartał 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 R. DO 30 CZERWCA 2009 R.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej AMBRA i przewidywany rozwój*

W roku obrotowym 2008/2009 Grupa AMBRA zdecydowanie poprawiła wyniki finansowe i efektywność działania. Było to możliwe dzięki rozpoczętym w drugiej połowie ub. roku obrotowego i zrealizowanym w roku obrotowym 2008/2009 działaniom restrukturyzacyjnym. Na początku roku obrotowego sfinalizowany został proces podwyżek cen w zakresie od kilku do kilkunastu procent oraz przebudowany został asortyment. Grupa skoncentrowała się na sprzedaży i promowaniu głównych marek (CIN & CIN, DORATO, PICCOLO, MICHELANGELO) rezygnując jednocześnie z szeregu pozycji o niskich marżach. Ograniczona została sprzedaż marek prywatnych na zlecenie sieci dyskontowych. Jednocześnie zmniejszone zostały koszty operacyjne na skutek m.in. zamknięcia jednego z zakładów produkcyjnych w Czechach, połączenia trzech spółek w segmencie fine wines w Polsce, czy redukcji kosztów w zakładzie AMBRA S.A. w Woli Dużej.

Wymienione wyżej działania pozwoliły na znaczącą poprawę wyników finansowych. Zysk netto wyniósł 5 094 tys. zł (w porównaniu do straty w wysokości 8 812 tys. zł za ub. rok obrotowy), a zysk operacyjny osiągnął poziom 20 986 tys. zł (czyli był o 63% wyższy niż w ubiegłym roku obrotowym). Szczególnie znaczący jest rekordowy wzrost zysków i rentowności osiągnięty na najważniejszym dla Grupy rynku polskim, odpowiadającym za 70% jej przychodów. W roku obrotowym 2008/2009 Grupa Ambra wypracowała w Polsce najwyższy w swojej historii zysk netto w kwocie 18 699 tys. zł.

Poprawa wyników Grupy AMBRA została osiągnięta przy nieznacznie niższych niż w ubiegłym roku obrotowym przychodach ze sprzedaży brutto, które wyniosły 531 567 tys. zł i były o 15 728 tys. zł czyli o 2,9% niższe niż w ubiegłym roku obrotowym. Spadek przychodów wynikał głównie z ograniczenia sprzedaży produktów niskomarżowych do sieci dyskontowych oraz niższej sprzedaży eksportowej. Poprawiona struktura sprzedaży umożliwiła mimo niekorzystnej zmiany kursu Euro wzrost marży brutto (przed kosztami marketingu, dystrybucji i prowizji) z 32,2% w roku ubiegłym do 33,2% w roku obrotowym 2008/2009.

Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 8 355 tys. zł. Redukcja tych kosztów dotyczyła przede wszystkim nakładów w tym obszarze na rynkach Czech (o 4 253 tys. zł) i Rumunii (o 3 313 tys. zł). W Polsce koszty te utrzymały się na poziomie o 789 tys. zł niższym niż w roku ubiegłym. Spadek tych kosztów w Polsce wynika jednak głównie ze zmiany klasyfikacji przychodów z tytułu działań marketingowych na rzecz dostawców Grupy (w ubiegłym roku przychody dotyczące tych usług w kwocie 2 497 tys. zł ujęte były w pozostałych przychodach operacyjnych). Po uwzględnieniu zmiany klasyfikacji tych przychodów koszty marketingu, dystrybucji, licencji i prowizji w Polsce były o 1 708 tys. zł wyższe niż w roku ubiegłym. Zwiększone wsparcie marketingowe w Polsce towarzyszyło podwyżce cen głównych marek AMBRA S.A., które zostały repositionowane do wyższych segmentów rynkowych.

W efekcie opisanych powyżej działań nie tylko umocniła się wartość marek Grupy AMBRA, ale wzrósł również zysk brutto ze sprzedaży do kwoty 127 023 tys. zł w porównaniu do poziomu 118 085 tys. zł w roku ubiegłym. Rentowność zysku brutto ze sprzedaży wzrosła jednocześnie do 23,9% w porównaniu do 21,6% w roku ubiegłym.

Ważną częścią i celem programu poprawy rentowności Grupy była obniżka kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 3 319 tys. zł (czyli 5,8%), a pozostałe koszty działalności operacyjnej o 2 658 tys. zł (czyli 6,6%). Redukcja kosztów została zrealizowana we

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

wszystkich segmentach geograficznych. W Polsce spadek kosztów został osiągnięty głównie w rezultacie połączenia trzech spółek segmentu fine wines oraz redukcji kosztów w zakładzie produkcyjnym AMBRA S.A. w Woli Dużej k. Biłgoraja. W Rumunii ograniczone zostało zatrudnienie w produkcji i w administracji. Spadek kosztów w Czechach był rezultatem prowadzonej od końca ub. roku obrotowego restrukturyzacji.

W I etapie restrukturyzacji w Czechach, który został zrealizowany do końca ub. r. obrotowego, zreorganizowana została organizacja sprzedaży i administracja. Oszczędności kosztowe osiągnięte w wyniku I etapu restrukturyzacji są odzwierciedlone w spadku kosztów w roku obrotowym 2008/2009. W II etapie restrukturyzacji, który został zakończony w IV kwartale roku 2008/2009 zamknięty został zakład produkcyjny w Jabloncu nad Nisou. Produkcja z tego zakładu została przeniesiona częściowo do zakładu AMBRA S.A. w Woli Dużej (wina musujące i napoje bezalkoholowe), a częściowo do zakładu w Zajeci na Morawach (wina spokojne). W ten sposób zakończony został proces restrukturyzacji i konsolidacji działalności na rynku czeskim, w wyniku czego administracja, marketing i sprzedaż oraz produkcja dwóch działających tam spółek połączone zostały w jedną całość operacyjną. Koszty restrukturyzacji, spadek przychodów w wyniku konsolidacji asortymentów i wyprzedaży zapasów wyeliminowanych pozycji oraz odpisy aktualizacyjne na nieruchomości zamkniętego zakładu (2 688 tys. zł) obciążyły jednorazowo wynik w segmencie Czech i Słowacji obniżając w minionym roku zyski Grupy. Efekty II etapu restrukturyzacji widoczne będą w spadku kosztów i poprawie wyników operacyjnych w Czechach w roku obrotowym 2009/2010.

Pomimo obciążenia kosztami restrukturyzacji w Czechach zysk operacyjny (EBIT) Grupy AMBRA poprawił się w porównaniu do roku ubiegłego o 8 146 tys. zł (czyli o 63%), osiągając poziom 20 986 tys. zł. Poprawa na poziomie zysku operacyjnego osiągnięta została w Polsce - wzrost z 15 591 tys. zł do 27 155 tys. zł, czyli o 74%. W Czechach i na Słowacji wynik na poziomie operacyjnym był ujemny i wyniósł 8 200 tys. zł, co było wartością gorszą niż w ub. roku obrotowym o 2 580 tys. zł. Pogłębienie straty operacyjnej w Czechach wynikało z wymienionego powyżej jednorazowych kosztów restrukturyzacji. W następnym roku obrotowym wyniki operacyjne czeskich spółek Grupy AMBRA uwzględnić będą osiągnięte efekty restrukturyzacji w tym obniżonych znacząco kosztów zakładu produkcyjnego, co pozwoli na wypracowanie zysku.

W roku obrotowym 2008/2009 koszty finansowe netto (saldo kosztów i przychodów finansowych) wyniosły 9 162 tys. zł, a w ubiegłym roku 20 337 tys. zł. Spadek kosztów finansowych netto o 11 175 tys. zł wynikał głównie z poprawy salda różnic kursowych, które w ub. roku były ujemne i obciążyły wynik kwotą 11 019 tys. zł, a w roku 2008/2009 były dodatnie w kwocie 2 747 tys. zł. Zmiana salda różnic kursowych dotyczy głównie pożyczki denominowanej polskich złotych udzielonej przez AMBRA S.A. rumuńskiej spółce zależnej ZAREA S.A.

Największą pozycją kosztów finansowych w roku 2008/2009 były koszty odsetkowe, które wyniosły 12 935 tys. zł i były wyższe niż w roku ubiegłym o 1 979 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu kosztów odsetkowych było wyższe niż w ubiegłym roku średnie zadłużenie Grupy, które jednak w drugiej połowie roku znacząco spadło – głównie w wyniku redukcji zapasów. Trend spadkowy średniego zadłużenia będzie również kontynuowany w kolejnym roku obrotowym.

Pozytywne zmiany zarówno w zakresie marż jak i poprawa efektywności oraz obniżka kosztów umożliwiły zakończenie roku obrotowego 2008/2009 zyskiem netto w wysokości 5 094 tys. zł.

Obok poprawy rentowności Grupa AMBRA wypracowała w roku obrotowym 2008/2009 również rekordowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 59 170 tys. zł dzięki redukcji zapasów oraz poprawie zysku operacyjnego. Pozwoliło to na zdecydowane zmniejszenie zadłużenia netto o 37 126 tys. zł. Potwierdzeniem stabilnej sytuacji finansowej Grupy było również podpisanie długoterminowych umów kredytowych z BRE Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz DZ Bank Polska S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Zakończony zyskiem rok obrotowy 2008/2009 był pierwszym rokiem poprawy wyników w rezultacie realizowanej restrukturyzacji. W następnym roku obrotowym Grupa AMBRA będzie w dalszym ciągu koncentrować się na poprawie rentowności we wszystkich segmentach działania. Najbardziej znaczący wpływ na poprawę wyników będzie mieć obniżka kosztów działalności w Czechach. Zakończona sukcesem restrukturyzacja portfela produktów, zwiększenie wartości marek oraz obniżka kosztów operacyjnych pozwolą na zwiększoną dynamikę rozwoju Grupy w latach następnych i dalsze umocnienie i rozwijanie pozycji rynkowej.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej AMBRA

Rentowność

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego w z uwagi na zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2008/2009 w porównaniu do straty netto w poprzednim roku obrotowym.

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

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 okresie ciągu roku obrotowego 2008/2009 i spadła z poziomu 71 dni do poziomu 63 dni. Okres spłaty zobowiązań pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Okres rotacji zapasów (dni) ⁵	184	166
Okres spływu należności (dni) ⁶	63	71
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁷	50	49

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

³ Rentowność kapitałów własnych = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / końcowy stan kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej

⁴ Rentowność aktywów = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / końcowy stan aktywów

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 w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży brutto

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Zadłużenie i struktura kapitałów

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 wskaźniki zadłużenia poprawiły się. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 58,5% na dzień 30 czerwca 2008 r. do 52,7% na koniec roku obrotowego 2008/2009. Wskaźnik kapitałów własnych wzrósł w tym samym okresie z 41,5% do 47,3%. Poprawa wskaźników zadłużenia nastąpiła głównie na skutek obniżenia zadłużenia oprocentowanego Grupy, które na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiło 139 848 tys. zł i spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 44 930 tys. zł. Obniżenie zadłużenia Grupy osiągnięte zostało w pierwszym rzędzie dzięki spadkowi zapasów o 25 131 tys. zł.

Struktura finansowania Grupy AMBRA jest stabilna. W roku obrotowym 2008/2009 Grupa AMBRA 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 11,1% na koniec ub. roku obrotowego do 18,6% na dzień 30 czerwca 2009 r.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów ⁸	30.06.2009	30.06.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁹	52,7	58,5
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ¹⁰	34,1	47,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹¹	18,6	11,1
Wskaźnik kapitałów własnych ¹²	47,3	41,5

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów zmniejszyła się z 460 881 tys. zł na dzień 30 czerwca 2008 r. roku do 433 876 tys. zł na dzień 30 czerwca 2009 r. Spadek wartości aktywów był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem stanu zapasów o 25 131 tys. zł. Spadek zapasów został osiągnięty dzięki wyprzedaży asortymentów o wolniejszej rotacji oraz zużyciu surowców i materiałów zakupionych przed 30 czerwca 2008 r.

Aktywa trwałe wzrosły o 2 916 tys. zł głównie w wyniku zwiększenia wartości rzeczowego majątku trwałego na skutek różnic kursowych z przeliczenia zagranicznych spółek Grupy AMBRA.

Aktywa obrotowe Grupy AMBRA spadły w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. o 29 921 tys. zł, co było głównie spowodowane opisany powyżej zmniejszeniem stanu zapasów.

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły na dzień 30 czerwca 2009 r. 176 258 tys. zł i wzrosły o 9 761 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2008 r., co było spowodowane głównie osiągniętym zyskiem

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 (w tym kapitałów mniejszości) na koniec roku obrotowego / stan pasywów na koniec roku obrotowego

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

netto w roku bieżącym w porównaniu ze stratą w roku ubiegłym. W roku 2008/2009 nie wypłacono dywidendy.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2009 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2009 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Jablonec n/Nisou, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednio: Wine Club Sp. z o.o.)	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PW LPdV Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	45%	Stowarzyszona, metoda praw własności
Wine 4 You Sp. z o.o.	Piaseczno, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	25,5%	Stowarzyszona pośrednio przez TiM S.A., metoda praw własności

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo	Rok obrotowy 2008/2009		Rok obrotowy 2007/2008	
	Kategoria	w tys. zł	udział %	w tys. zł
Wina spokojne	199 035	37,4	191 024	34,9
Wina musujące	148 943	28,0	159 196	29,1
Wermuty	61 758	11,6	68 908	12,6
Napoje bezalkoholowe	45 753	8,6	47 748	8,7
Alkohole mocne	35 585	6,7	36 076	6,6
Pozostałe	40 493	7,7	44 343	8,1
OGÓŁEM	531 567	100,0	547 295	100,0

Sprzedaż wartościowo spadła o 15 728 tys. zł, czyli o 2,9%. Spadek dotyczył zwłaszcza kategorii win musujących, wermutów i pozostałych produktów winiarskich, w których to kategoriach Grupa zrezygnowała ze sprzedaży szeregu produktów niskomarkowych. Utrzymany został wzrost kategorii win spokojnych.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo	Rok obrotowy 2008/2009		Rok obrotowy 2007/2008	
	Kategoria	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek
Wina spokojne	23 623	33,2	25 936	29,9
Wina musujące	21 155	29,7	27 107	31,2
Wermuty	7 589	10,7	9 830	11,3
Napoje bezalkoholowe	10 793	15,1	14 009	16,1
Alkohole mocne	2 365	3,3	2 695	3,1
Pozostałe	5 699	8,0	7 261	8,4
OGÓŁEM	71 224	100,0	86 838	100,0

Spadek sprzedaży w ujęciu ilościowym wyniósł 15 614 tys. średnich butelek, czyli 18,0% i był najbardziej znaczący w kategoriach win musujących, wermutów oraz pozostałych produktów winiarskich. W wyniku podwyżek cen oraz rezygnacji z pozycji niskomarkowych średnia cena sprzedaży wzrosła o 18%, a w kategoriach win musujących oraz wermutów odpowiednio o 20% i 16%.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 największy udział w sprzedaży brutto (po wyłączeniach konsolidacyjnych) miał segment obejmujący Polskę z udziałem 70% przychodów ze sprzedaży brutto (68% w porównywalnym okresie roku ubiegłego). Na Czechy i Słowację przypadało 16% przychodów (17% w roku ubiegłym), a na Rumunię 14% (15% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

6. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Grupa AMBRA pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Wysoka jakość sprzedawanych i produkowanych przez Grupę produktów znajduje swoje potwierdzenie w licznych wyróżnieniach i nagrodach. W XVIII Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła 16 produktów z oferty Grupy (m.in. CIN&CIN Vermouth, FRESCO, Canelli, miody pitne Perła w Koronie, Złota Pasieka, Dwójniak Kasztelański i Rex Honestus, Ciociosan, Antares, Santa Carolina, Septiembre).

7. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka

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

- czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, inflacja, stopa bezrobocia oraz wielkość i charakterystyka demograficzną populacji;
- możliwe zmiany zachowań i preferencji konsumenckich mogące mieć wpływ na sprzedaż istniejących marek oraz akceptację innowacji produktowych w przyszłości;
- ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi, w tym wybór odpowiednich obiektów akwizycji, negocjacje korzystnych warunków ich nabycia, integracja marketingowa, finansowa, organizacyjna i informatyczna firm przejmowanych;
- wahania cen surowców, zwłaszcza importowanego wina gronowego i skoncentrowanego soku winogronowego, które podlegają charakterystycznej rynków produktów rolnych niestabilności, uzależnionej od naturalnej sezonowości, urodzaju, popytu, spekulacji, interwencji, regulacji administracyjnych, itp.;
- ryzyko związane ze wzrostem poziomu wynagrodzeń w krajach, w których działa Grupa AMBRA mogące mieć wpływ na obniżenie poziomu rentowności działalności operacyjnej;
- ryzyko stóp procentowych, których wzrost może prowadzić do podwyższenia kosztu finansowania; wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki spółki został przedstawiony w 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 spółki Grupy ustalają 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 Grupa AMBRA, jak i ze strony renomowanych firm dystrybucyjnych specjalizujących się w obrocie towarami alkoholowymi, w tym winiarskimi;
- możliwe zmiany regulacji prawnych dotyczących produkcji, sprzedaży oraz marketingu i reklamy napojów alkoholowych, jak również przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych;
- brak stabilności systemu podatkowego, którego zmiany mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, w tym podatku akcyzowego, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych, a także zmiany interpretacji prawa podatkowego i niejasność wielu przepisów składających się na system podatkowy.

8. Posiadane przez Grupę Kapitałową zakłady

Posiadane przez Grupę AMBRA zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Woli Dużej k. Biłgoraja, Zajeci (Czechy) oraz w Bukareszcie (Rumunia). W IV kwartale roku obrotowego 2008/2009 zamknięty został zakład produkcyjny należący do spółki Soare Sekt a.s. w Jabloncu nad Nisou. Produkcja z tego zakładu została przeniesiona częściowo do zakładu AMBRA S.A. w Woli Dużej (wina musujące i napoje bezalkoholowe), a częściowo do zakładu w Zajeci na Morawach (wina spokojne).

9. Zatrudnienie

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 przeciętna liczba osób zatrudnionych uległa zmniejszeniu. Zatrudnienie spadało głównie w Czechach (administracja i sprzedaż) i Polsce (produkcja i sklepy detaliczne). Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2007/2008
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	580	487
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	124	286
Razem	704	773

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

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA w roku obrotowym 2008/2009 zostały przedstawione poniżej.

10.1 Umowa zawarta pomiędzy spółką S.C. Zarea a AMBRA S.A. i BRD – Groupe Societe Generale SA, Dristor Branch w dniu 20 października 2008 r.

W dniu 20 października 2008 r. zawarta została umowa kredytu wielowalutowego pomiędzy S.C. Zarea S.A. a BRD – Groupe Societe Generale SA, Dristor Branch, z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Mihai Bravu 302-304. Kwota limitu kredytowego przyznanego na podstawie tej umowy wynosi 5 800 000 Euro. Spłaty kredytu przypadają w dniach 20 marca 2009 r. (kwota 1 400 000 Euro), 20

kwietnia 2009 r. (kwota 1 400 000 Euro) oraz 20 października 2009 r. (kwota 3 000 000 Euro). Warunki i oprocentowanie kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

10.2 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.

10.3 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.

10.4 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 r. 3 000 000 zł do 31 marca 2011 r. 3 000 000 zł do 29 kwietnia 2011 r. 3 000 000 zł do 31 maja 2011 r. 13 000 000 zł do 10 czerwca 2011 r. 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 według 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.

10.5 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 zł. Kryterium uznania umów za znaczące jest ich wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz głównych inwestycjach

Głównym akcjonariuszem AMBRA S.A. jest Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, którego udział w kapitale akcyjnym na dzień 30 czerwca 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 ciągu roku obrotowego 2008/2009 Grupa AMBRA ponosiła nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego. Nie zostały rozpoczęte żadne nowe istotne projekty inwestycyjne.

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

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. W roku obrotowym 2008/2009 udzielone zostały pożyczki spółce Soare Sekt a.s. w łącznej kwocie 4 255 tys. zł i 1 mln euro oraz nastąpiła spłata pożyczek przez spółkę ZAREA S.A. w kwocie 2 993 tys. zł oraz przez spółkę Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. w kwocie 10 625 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

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

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

Wszystkie dane o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zaprezentowano w nocie 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu osiągnął poziom 1,74 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,31.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu osiągnął poziom 0,97 i był na wyższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,68.

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

15. Instrumenty finansowe

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

W IV kwartale roku obrotowego 2008/2009 zamknięty został zakład produkcyjny należący do spółki Soare Sekt a.s. w Jabloncu nad Nisou, Produkcja z tego zakładu została przeniesiona częściowo do zakładu AMBRA S.A. w Woli Dużej (wina musujące i napoje bezalkoholowe), a częściowo do zakładu w Zajeci na Morawach (wina spokojne). Celem restrukturyzacji jest obniżenie kosztów działania i finansowania operacji w Czechach oraz poprawa wyników finansowych. Koszty restrukturyzacji obciążyły jednorazowo wynik w segmencie Czech i Słowacji głównie w wyniku utworzonych odpisów aktualizacyjnych na nieruchomości zamkniętego zakładu (2 688 tys. zł wpływu na EBIT). Oprócz opisanej powyżej restrukturyzacji nie występują inne nietypowe czynniki poza opisanymi w punkcie 1 sprawozdania z działalności.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W ciągu roku obrotowego 2008/2009 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

19. 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. wchodziło:

- Robert Ogór – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – Wiceprezes Zarządu,

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

- 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.

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.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w roku obrotowym 2008/2009 roku wyniosły:

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.

21. 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

22. 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

23. 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.

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

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

25. 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.

26. 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.