



**Raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2009/2010	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	6
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2010 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR.....	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.	63
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2009/2010.....	74

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2009/2010

	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	35 693	33 179	7,6%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	206 488	200 417	3,0%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	47 477	49 736	-4,5%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	18 149	18 986	-4,4%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	13 122	13 841	-5,2%
Zysk netto (w tys. zł)	11 782	11 153	5,6%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	0,44	5,6%
Aktywa (w tys. zł)	274 020	276 141	-0,8%
Kapitał własny na koniec okresu (w tys. zł)	181 383	172 122	5,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ¹	59 733	73 613	-18,9%

- Sprzedaż rośnie zarówno w ujęciu wartościowym o 3,0% jak i ilościowym o 7,6%;
- Kolejny rok wzrostu zysku netto, który rośnie o 5,6% osiągając poziom 11 782 tys. zł ;
- Pomimo wzrostu sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży spada o 4,5%, a zysk operacyjny o 5,2% m. in. na skutek niekorzystnej zmiany kursu Euro;
- Wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 23 467 tys. zł uzyskany dzięki poprawie rotacji zapasów i należności handlowych
- Istotne wzmocnienie portfela produktów AMBRA S.A. poprzez nabycie marki „El Sol” w – kategorii win spokojnych – oraz marki „Pliska Pomore” – w kategorii brandy. Inwestycje w szybko rosnące kategorię zwiększają potencjał wzrostu spółki w atrakcyjnych segmentach rynku;
- Spadek zadłużenia oprocentowanego netto o 13 880 tys. zł, czyli o 18,9% potwierdza systematyczną poprawę sytuacji finansowej i zwiększa potencjał finansowania rozwoju spółki w przyszłości

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

2.1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2010 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.

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

Jednostką dominującą spółki AMBRA S.A. jest spółka Sektkellerei Schloss Wachenheim AG z siedzibą w Wachenheim (Niemcy). Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka Günther Reh AG z siedzibą w Leiwen (Niemcy).

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

Prezentowane dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 września 2010 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy 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 = 4,0836 zł za rok obrotowy 2009/2010 i 1 EUR = 4,0525 zł za rok obrotowy 2008/2009.
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,1458 zł na dzień 30 czerwca 2010 r. i 1 EUR = 4,4696 zł na dzień 30 czerwca 2009 r.

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009
Przychody brutto ze sprzedaży	206 488	200 417	50 565	49 455
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	154 798	154 512	37 907	38 128
Zysk brutto ze sprzedaży	47 477	49 736	11 626	12 273
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	13 122	13 841	3 213	3 415
Zysk netto	11 782	11 153	2 885	2 752
Przepływy pieniężne netto razem	3 663	(5 723)	897	(1 412)
Aktywa razem	274 020	276 141	66 096	61 782
Zobowiązania długoterminowe	39 287	59 145	9 476	13 233
Zobowiązania krótkoterminowe	53 350	44 874	12 868	10 040
Kapitał własny	181 383	172 122	43 751	38 509
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 080	5 640
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,47	0,44	0,11	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,47	0,44	0,11	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,20	6,83	1,74	1,53
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,20	6,83	1,74	1,53
Zadeklarowana/wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,10	-	0,02	-

2.3. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.).

Nowelizacja ustawy o rachunkowości nałożyła na Spółkę z dniem 1 lipca 2005 r. obowiązek przygotowywania sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

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

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2010 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2010	30.06.2009
		Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009
	<u>Nota</u>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	51 937	51 680
Wartości niematerialne	2	9 765	504
Należności długoterminowe	3	165	174
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	4 133	3 288
Udziały i akcje	5	87 889	87 865
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	22 500	24 407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1 920	2 008
Aktywa trwałe razem		178 309	169 926
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	44 152	49 039
Należności z tytułu podatku dochodowego		755	-
Należności krótkoterminowe	9	30 797	39 081
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6	15 360	16 962
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		680	829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 967	304
Aktywa obrotowe razem		95 711	106 215
AKTYWA RAZEM		274 020	276 141

		<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2009/2010</u>	<u>2008/2009</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	10	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe		71 952	63 320
Zysk z lat ubiegłych		4 724	4 724
Zysk netto roku bieżącego		11 782	11 153
Kapitał własny razem		<u>181 383</u>	<u>172 122</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12	34 561	56 114
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	13	1 600	-
Świadczenia pracownicze		157	129
Rezerwa na podatek odroczony	7	2 969	2 902
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>39 287</u>	<u>59 145</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12	29 139	17 803
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	490
Zobowiązania krótkoterminowe	13	24 211	26 581
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>53 350</u>	<u>44 874</u>
PASYWA RAZEM		<u>274 020</u>	<u>276 141</u>

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.*

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Wartość księgowa	181 383	172 122
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,20	6,83
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,20	6,83

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
	Nota	<i>Rok obrotowy 2009/2010</i>	<i>Rok obrotowy 2008/2009</i>
Przychody ze sprzedaży produktów		180 303	170 492
Przychody ze sprzedaży towarów		26 185	29 925
Przychody brutto ze sprzedaży		206 488	200 417
Opłaty handlowe		(23 553)	(19 063)
Podatek akcyzowy		(28 137)	(26 842)
Przychody netto ze sprzedaży		154 798	154 512
Zużycie materiałów		(70 822)	(65 377)
Koszt własny sprzedanych towarów		(18 419)	(17 020)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(89 241)	(82 397)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(18 080)	(22 379)
Zysk brutto ze sprzedaży		47 477	49 736
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(12 652)	(13 023)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	(19 474)	(18 235)
Amortyzacja		(5 027)	(5 145)
Zysk ze sprzedaży		10 324	13 333
Pozostałe przychody operacyjne	16	7 096	5 984
Pozostałe koszty operacyjne	17	(4 298)	(5 476)
Zysk z działalności operacyjnej		13 122	13 841
Przychody finansowe	18	6 019	7 615
Koszty finansowe	18	(5 857)	(7 729)
Zysk brutto		13 284	13 727
Podatek dochodowy bieżący		(1 347)	(2 536)
Podatek dochodowy odroczony		(155)	(38)
Podatek dochodowy	19	(1 502)	(2 574)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 782	11 153
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		11 782	11 153

Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto	11 782	11 153
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	0,44
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	0,44

Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2009/2010

Zgodnie z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2009/2010.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2009/2010 i dane porównywalne za czwarty kwartał roku obrotowego 2008/2009.

	1.04.2010 - 30.06.2010	1.04.2009 - 30.06.2009
	<i>IV kwartał 2009/2010</i>	<i>IV kwartał 2008/2009</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	24 167	27 307
Przychody ze sprzedaży towarów	4 174	3 935
Przychody brutto ze sprzedaży	28 341	31 242
Opłaty handlowe	(4 557)	(4 044)
Podatek akcyzowy	(3 770)	(3 726)
Przychody netto ze sprzedaży	20 014	23 472
Zużycie materiałów	(9 661)	(9 440)
Koszt własny sprzedanych towarów	(3 179)	(3 157)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(12 840)	(12 597)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(2 261)	(2 983)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 913	7 892
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(1 953)	(4 009)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 593)	(4 304)
Amortyzacja	(1 248)	(1 272)
Strata ze sprzedaży	(2 881)	(1 693)
Pozostałe przychody operacyjne	1 812	79
Pozostałe koszty operacyjne	(4 144)	(1 293)
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(5 213)	(2 907)
Przychody finansowe	1 660	1 599
Koszty finansowe	(400)	(1 399)
Strata brutto	(3 953)	(2 707)
Podatek dochodowy bieżący	1 297	483
Podatek dochodowy odroczony	(125)	254
Podatek dochodowy	1 172	737
Strata netto z działalności kontynuowanej	(2 781)	(1 970)

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

3.3. **SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2009 - 30.06.2010</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	63 320	4 724	11 153	172 122
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	11 782	11 782
Podział zysku	-	-	8 632	2 521	(11 153)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 521)	-	(2 521)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	71 952	4 724	11 782	181 383
<i>1.07.2008 - 30.06.2009</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	59 204	4 724	4 116	160 969
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	11 153	11 153
Podział zysku/(pokrycie straty)	-	-	4 116	-	(4 116)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	63 320	4 724	11 153	172 122

3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
	<i>obrotowy</i> <i>2009/2010</i>	<i>obrotowy</i> <i>2008/2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	11 782	11 153
Korekty:		
Amortyzacja	5 027	5 145
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	81	157
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	61	(1 626)
Zyski/straty ze działalności inwestycyjnej	(46)	30
Odsetki i udziały w zyskach	(440)	2 224
Podatek dochodowy bieżący	1 347	2 536
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	149	(562)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	17 961	19 057
Zmiana stanu należności	5 401	2 050
Zmiana stanu zapasów	4 887	16 283
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(2 373)	(1 283)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku	88	(59)
Zmiana stanu rezerw	67	96
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	28	(7)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	26 059	36 137
Podatek zapłacony	(2 592)	1 080
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 467	37 217
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	256	129
Spłata pożyczek	1 594	10 625
Dywidendy otrzymane	6 207	3 068
Odsetki otrzymane	3 996	4 812
	12 053	18 634
Wydatki		
Nabycie spółki	(869)	(12 000)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	(13 234)	(3 774)
Udzielone pożyczki	-	(10 254)
	(14 103)	(26 028)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 050)	(7 394)

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

	1.07.2009 - 30.06.2010 <i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <i>2009/2010</i>	1.07.2008 - 30.06.2009 <i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <i>2008/2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
	-	-
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 217)	-
Dywidendy zapłacone	(2 521)	(28 398)
Odsetki zapłacone	(5 016)	(7 148)
	(17 754)	(35 546)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 754)	(35 546)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 663	(5 723)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 663	(5 723)
Środki pieniężne na początek okresu	304	6 027
Środki pieniężne na koniec okresu	3 967	304

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania szacunków i przyjęcia założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresów bieżącego, jak i przyszłych.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 2 Płatności w formie akcji** - grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11.
- **MSSF 9 Instrumenty finansowe** – nowy standard ma zastąpić MSR 39 mający zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku.
- **Zmiany do KIMSF 14 MSR 19** - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1

stycznia 2011 roku lub później. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,

- **KIMSF 19 Wygasanie zobowiązań finansowych z instrumentów kapitałowych** – interpretacja wyjaśnia wytyczne MSSF, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcami i kredytodawcy zgadzają się zaakceptować akcje jednostki lub inne instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub części (Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe),
- **MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych** (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- **Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF** mające zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Coroczny przegląd ma na celu udoskonalenie i doprecyzowanie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian precyzuje istniejące MSSF lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF.
- **MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana** - zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej.

Według szacunków kierownictwa, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnym akapicie.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- **Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Opublikowana w dniu 6 września 2007 r., zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 r. i mając zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 r. i później.
- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** - Opublikowany w dniu 30 listopada 2006 r., zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 r. i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 r. i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w nocie 21 „Informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.
- **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** - Opublikowany w dniu 28 czerwca 2007 r., zatwierdzona w dniu 19 grudnia 2008 r., mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2009 r. i później.

- **MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”** - Opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. Obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach. Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.
- **MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”** - Opublikowane w dniu 31 lipca 2008 r. Zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka.
- **Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”** - Opublikowana w dniu 27 listopada 2008 r. Stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości

Opis zasad rachunkowości***Środki trwałe i wartości niematerialne***

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

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

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,
- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych niskocennych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania,
- Wartości niematerialne, które posiadają nieokreślony okres użytkowania nie są amortyzowane. Natomiast wartości niematerialne posiadające ograniczony okres użytkowania amortyzowane są liniowo w tym okresie. Okres użytkowania przyjmuje się za nieokreślony w przypadku, gdy wpływ czynników mogących wpływać na ten okres jest trudny do oszacowania (np. zmiany popytu, cykle produkcyjne, poziom późniejszych nakładów).

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Programy komputerowe	20,0 – 50,0%
Znaki towarowe	10,0 – 20,0%
Inne wartości niematerialne	20,0 – 50,0%
Grunty i budynki	2,5 – 10,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	3,3 – 30,0%
Środki transportu	14,0 – 40,0%
Pozostałe środki trwałe	10,0 – 25,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

Wartość rozpoczętych inwestycji wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Wycena po początkowym ujęciu jest dokonywana wg modelu ceny nabycia - zgodnie z wymogami MSR 16 określonymi dla tego modelu ustalona cena nabycia jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmujące udziały i akcje w jednostkach konsolidowanych oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o odpis z

tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

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

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosując rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Materiały i surowce

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

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

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

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

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

Produkcja niezakończona

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

Wyroby gotowe i towary

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

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

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

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 tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej na dzień bilansowy.

Zobowiązania

Zobowiązania wobec dostawców wykazuje się w walucie polskiej według wartości nominalnej. Na moment bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie do zapłaty.

Na koniec roku zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej, a dla inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek wg wartości godziwej ustalonej jako cena nabycia pomniejszona o odpis aktualizujący.

Skutki przeszacowania wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się do rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne. Pozycje te są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

Lokaty bankowe wyceniane są według wartości godziwej, za którą uważana jest ich wartość nominalna powiększona o należne odsetki.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów**Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są poniesione wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, tj. w zależności od charakteru danego kosztu i okresu, którego te rozliczenia dotyczą.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane. Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością 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.

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 odpraw emerytalne wyceniane są na podstawie wiarygodnego szacunku. Rezerwa obciąża koszty wynagrodzeń.

Odroczony podatek dochodowy

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: koszty sprzedaży usług nie związanych bezpośrednio z działalnością podstawową Spółki, strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, różnice kursowe dotyczące działalności finansowej, prowizje oraz przychody i koszty związane z korektami wartości udziałów i innych inwestycji krótkoterminowych, korekty wartości inwestycji, a także odsetki od lokat bankowych, odsetki od nieterminowych płatności, zyski i straty na krótkoterminowych papierach wartościowych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do kosztu materiałów i sprzedanych towarów (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej), przychodów lub kosztów finansowych (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności finansowej), ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 roku **MSSF 8 Segmenty Operacyjne** zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 14 Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych. W nowym standardzie do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie kierownictwa firmy.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka działa na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na wyżej opisane uwarunkowania, Spółka nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Zarządzanie w podziale na segmenty odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej AMBRA. Dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2009/2010 zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA.

4.2. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2009/2010

	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 1.07.2009 r.	39 798	56 255	4 286	2 627	660	103 626
Zwiększenia - nabycie	73	2 681	1 021	201	1 490	5 466
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(322)	(1 043)	(29)	-	(1 394)
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2010 r.	39 871	58 614	4 264	2 799	2 150	107 698
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2009 r.	12 110	34 705	2 607	2 367	157	51 946
Amortyzacja za okres	1 184	2 506	698	259	-	4 647
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(29)	(855)	(29)	-	(913)
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	-	-	81	81
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010 r.	13 294	37 182	2 450	2 597	238	55 761
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2009 r.	27 688	21 550	1 679	260	503	51 680
Stan na dzień 30.06.2010 r.	26 577	21 432	1 814	202	1 912	51 937

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 81 tys. zł na dzień raportowy.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiła 12 735 tys. zł.

Na dzień raportowy nie wystąpiły środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2010 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 14 874 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 28 600 tys. zł (patrz nota 12).

Rok obrotowy 2008/2009

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

2. Wartości niematerialne*Rok obrotowy 2009/2010*

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2009 r.	5 043	39 208	1 022	30	45 303
Zwiększenia - nabycie	162	9 475	4	-	9 641
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	30	(30)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2010 r.	5 205	48 683	1 056	-	54 944
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2009 r.	4 609	39 208	982	-	44 799
Amortyzacja za okres	346	-	34	-	380
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010 r.	4 955	39 208	1 016	-	45 179
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2009 r.	434	-	40	30	504
Stan na dzień 30.06.2010 r.	250	9 475	40	-	9 765

Zwiększenia pozycji „Znaki towarowe” obejmują nabycie znaków towarowych Pliska i El Sol o łącznej wartości 9 475 tys. zł. Okres użytkowania tych znaków jest nieokreślony. Na dzień 30 czerwca 2010 r. został przeprowadzony test na utratę wartości dla każdego z tych znaków, który nie wykazał utraty wartości tych znaków.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiła 44 820 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2010 r. znak towarowy Cin&Cin był obciążony zastawem rejestrowym w kwocie 56 800 tys. zł (patrz nota 12). Znak towarowy Cin&Cin jest całkowicie umorzony na dzień 30 czerwca 2010 r.

Rok obrotowy 2008/2009

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

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 r. i 30 czerwca 2009 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym	
	30.06.2010	wym	30.06.2009	wym
PW LPdV Sp. z o.o.	3 288	45,00%	3 288	45,00%
Winezja.pl Sp. z o.o.	845	49,99%	-	-
	<u>4 133</u>		<u>3 288</u>	

W dniu 7 października 2009 r. spółka AMBRA S.A. nabyła 49,99% udziałów w nowoutworzonej spółce Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 250 tys. zł. W dniu 23 czerwca 2010 r. w ramach podwyższenia kapitału spółki Winezja.pl Sp. z o.o. AMBRA S.A. objęła podwyższoną wartość udziałów w kwocie 595 tys. zł. Na dzień raportowy AMBRA S.A. posiada 49,99% udziału o wartości 845 tys. zł w kapitale zakładowym spółki Winezja.pl Sp. z o.o.

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. za pierwszy rok obrotowy obejmujący okres od 7 października 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

	7.10.2009 - <u>30.06.2010</u>
Aktywa trwałe	632
Aktywa obrotowe	1 112
Aktywa razem	1 744
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	394
Kapitał własny	1 350
Kapitał zakładowy	1 690
Przychody ze sprzedaży	35
Zysk/(strata) netto	(340)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka AMBRA S.A. nie dysponowała sprawozdaniem spółki PW LPdV Sp. z o.o. za okres kończący się 30 czerwca 2010 r. Najbardziej aktualnym sprawozdaniem finansowym przedstawionym przez tę spółkę spółce AMBRA S.A. było sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zbadane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
Aktywa trwałe	1 845	2 392
Aktywa obrotowe	9 304	12 288
Aktywa razem	11 149	14 680
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 213	5 454
Kapitał własny	7 936	9 226
Kapitał zakładowy	50	50
Przychody ze sprzedaży	18 114	22 263
Zysk/(strata) netto	(1 290)	46

5. Udziały i akcje

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

Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych bezpośrednio

Nazwa jednostki	Kraj	Udział procentowy		Metoda konsolidacji
		30.06.2010	30.06.2009	
Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
Soare Sekt a.s.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56,00%	56,00%	pełna
S.C. Zarea s.a.	Rumunia	51,01%	51,01%	pełna

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

Nazwa jednostki	Kraj	Udział procentowy		Metoda konsolidacji
		30.06.2010	30.06.2009	
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Słowacja	100,00%	100,00%	pełna
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	99,80%	99,80%	pełna
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. spółka AMBRA S.A. posiadała również 95% udziałów o łącznej wartości 14 tys. zł w spółce IP Brand Management Sp. z o.o. Pozostałe 5% udziałów w tej spółce należało do jednostki zależnej spółki AMBRA S.A. – Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. Spółka IP Brand Management Sp. z o.o. została utworzona umową spółki z dnia 19 stycznia 2010 r. i zarejestrowana dnia 22 lutego 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. AMBRA S.A. była również komandytariuszem spółki IP Brand Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Wartość udziału w sumie komandytowej przypadająca spółce AMBRA S.A. wynosiła 9,5 tys. zł. Spółka IP Brand Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została utworzona umową spółki z dnia 8 kwietnia 2010 r. i zarejestrowana dnia 22 kwietnia 2010 r. Drugim komandytariuszem tej spółki jest jednostka zależna spółki AMBRA S.A. - Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., a komplementariuszem tej spółki jest spółka IP Brand Management Sp. z o.o.

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.*

	Jednostki powiązane konsolidowane								Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
	Centrum Wina	Vinex Slavianti Poland	Soare Sekt	Karom Drinks	TIM	S.C. Zarea	Centrum Wina - Dystrybucja	Centrum Wina - Promocja		
	Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	a.s.	s.r.l.	S.A.	s.a.	Sp. z o.o.	Sp. z o.o.		
Stan na 1.07.2009 r.	-	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	28	87 865
Zmiana	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24
Stan na 30.06.2010 r.	-	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	52	87 889
Stan na 1.07.2008 r.	3 025	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	1 742	4 545	28	75 865
Połączenie jednostek	(3 025)	-	-	-	-	-	7 570	(4 545)	-	-
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	12 000	-	-	12 000
Stan na 30.06.2009 r.	-	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	28	87 865

6. Pożyczki udzielone*Pożyczki długoterminowe*

	S.C. ZAREA s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermi-
Stan na 1.07.2009 r.	19 253	-	5 154	24 407
Zwiększenia	-	-	171	171
Zmniejszenia	(1 708)	-	(370)	(2 078)
Stan na 30.06.2010 r.	17 545	-	4 955	22 500
Stan na 1.07.2008 r.	-	2 128	3 727	5 855
Zwiększenia	19 253	-	1 427	20 680
Zmniejszenia	-	(2 128)	-	(2 128)
Stan na 30.06.2009 r.	19 253	-	5 154	24 407

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	S.C. ZAREA s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Pożyczki udzielone krótkoter-
Stan na 1.07.2009 r.	3 650	3 606	9 706	16 962
Zwiększenia	1 795	165	403	2 363
Zmniejszenia	(1 943)	(1 700)	(322)	(3 965)
Stan na 30.06.2010 r.	3 502	2 071	9 787	15 360
Stan na 1.07.2008 r.	24 007	6 880	671	31 558
Zwiększenia	1 887	8 504	9 035	19 426
Zmniejszenia	(22 244)	(11 778)	-	(34 022)
Stan na 30.06.2009 r.	3 650	3 606	9 706	16 962

*Terminy spłaty pożyczek*S.C. ZAREA s.a.

Termin spłaty pożyczki przypada 30 czerwca 2016 r. Pożyczka spłacana jest w ustalonych ratach miesięcznych obejmujących spłatę kapitału i odsetek.

Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.

Termin spłaty pożyczki na dzień 31 stycznia 2011 r. W ciągu roku obrotowego 2009/2010 spółka Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. spłaciła część pożyczki razem z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 1 700 tys. zł.

Soare Sekt a.s.

Termin spłaty pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 30 czerwca 2011 r.

Pozostałe pożyczki krótkoterminowe

Pozycja ta obejmuje pożyczkę udzieloną spółce Karom Trading s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) w kwocie 930 tys. EUR, której termin spłaty przypada na dzień 31 lipca 2011 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	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	30	2 098	1 810
Aktywa finansowe	-	-	833	1 064
Zapasy	302	366	-	-
Należności	18	19	38	28
Świadczenia pracownicze	30	25	-	-
Zobowiązania	1 052	1 027	-	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	518	541	-	-
	1 920	2 008	2 969	2 902
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				

8. Zapasy

	30.06.2010	30.06.2009
Materiały	9 617	16 141
Produkcja w toku	5 994	8 077
Wyroby gotowe	21 396	15 660
Towary	7 145	9 161
	44 152	49 039

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 591 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2009 r. – 1 929 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 33 500 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 r. (patrz nota 12). Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Stan na początek okresu	1 929	1 420
Zwiększenia	161	1 093
Zmniejszenie	(499)	(584)
Stan na koniec okresu	1 591	1 929

W ciągu roku obrotowego 2009/2010 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 499 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

9. Należności

	30.06.2010	30.06.2009
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	3 321	4 884
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	333	370
Należności handlowe od pozostałych jednostek	25 756	30 236
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	-	2 892
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 167	-
Pozostałe należności	220	699
	30 797	39 081

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

	30.06.2010	30.06.2009
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	75	650
- Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	6
- TiM S.A.	289	424
- Soare Sekt a.s.	1 968	2 252
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	271	28
- Vino Valtice s.r.o.	7	8
- Vinarstvi Zajeci s.r.o.	6	16
- Karom Drinks s.r.l.	-	540
- S.C. Zarea s.a.	699	960
	<u>3 321</u>	<u>4 884</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	11	20
- Material Einkaufskontor GmbH	322	350
	<u>333</u>	<u>370</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Karom Drinks s.r.l.	-	2 892
	<u>-</u>	<u>2 892</u>

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 6 259 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2009 r. – 9 484 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Stan na początek okresu	9 484	10 663
Zwiększenia	108	-
Zmniejszenie	(3 333)	(1 179)
Stan na koniec okresu	<u>6 259</u>	<u>9 484</u>

W ciągu roku obrotowego 2009/2010 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3 333 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

10. Kapitał własny*Kapitał akcyjny*

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2010 r. zostały opłacone.

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
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 i rodzaj akcji	Liczba akcji w serii
A - akcje zwykłe	11 527 644
B - akcje zwykłe	6 780 000
C - akcje zwykłe	599 000
D - akcje zwykłe	6 300 000
	25 206 644

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie skutkowałoby wzrostem kapitału zakładowego o 91 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego wyniku w tym okresie o tę samą kwotę.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

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

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2009/2010 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się z zatrzymanych w Spółce zysków.

Dywidendy uchwalone i wypłacone

W dniu 17 listopada 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 2 520 664,40 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,10 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 12 lutego 2010 r.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2009/2010

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany zysk netto za rok obrotowy w wysokości 11 781 858,05 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,30 zł na jedną akcję (7 561 993,20 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (4 219 864,85 zł).

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 3.2 niniejszego raportu.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 12, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2010 r. i 30 czerwca 2009 r. są przedstawione na następnej stronie.

	30.06.2010	30.06.2009
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	34 561	56 114
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	29 139	17 803
Zadłużenie razem	63 700	73 917
Kapitał własny	181 383	172 122
Udział zadłużenia w kapitale własnym	0,35	0,43
Kapitał własny	181 383	172 122
Suma bilansowa	274 020	276 141
Udział kapitału własnego	0,66	0,62
Kapitał obcy razem	92 637	104 019
Suma bilansowa	274 020	276 141
Udział kapitału obcego	0,34	0,38

Na Spółce spoczywał w ciągu roku obrotowego 2009/2010 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

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

	30.06.2010	30.06.2009
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	34 561	56 114
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29 139	17 803
	63 700	73 917

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

Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawia nota 20.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.*

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2010 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2010 r. wg	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2010 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	23 200	13 722	31.08.2011	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
BRE Bank S.A.	9 300	1 505	9.06.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	700	31	9.06.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	25 000	25 042	10.06.2011	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów; hipoteka, weksel.
BRE Bank S.A.	10 500	10 518	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	14 500	3 961	31.07.2011	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	20 000	8 921	31.07.2011	Hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na maszynach.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	63 700
<i>część długoterminowa</i>	34 561
<i>część krótkoterminowa</i>	29 139

Limit kredytów razem (w tys. zł)	103 200
----------------------------------	---------

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2010 r. wg umowy		Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2010 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	23 200	PLN		13 722	522	13 200	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	PLN		1 505	1 505	-	-	-
BRE Bank S.A.	700	PLN		31	31	-	-	-
BRE Bank S.A.	25 000	PLN		25 042	25 042			
BRE Bank S.A.	10 500	PLN		10 518	2 018	2 000	2 000	4 500
DZ Bank Polska S.A.	14 500	PLN		3 961	-	3 961	-	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN		8 921	21	8 900	-	-
				<u>63 700</u>	<u>29 139</u>	<u>28 061</u>	<u>2 000</u>	<u>4 500</u>

13. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	761	1 176
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	-	317
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	15 061	17 847
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 453	5 339
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 150	1 728
Pozostałe zobowiązania	786	174
	<u>24 211</u>	<u>26 581</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych zostały przedstawione szczegółowo poniżej.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	419	14
- TiM S.A.	300	-
- Soare Sekt a.s.	-	1 022
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	42	-
- Karom Drinks s.r.l.	-	2
- S.C. Zarea s.a.	-	138
	<u>761</u>	<u>1 176</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	-	317
	<u>-</u>	<u>317</u>

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2009 r.	610	1 266	2 839	624	5 339
Zwiększenia	599	1 049	3 226	579	5 453
Zmniejszenia	(610)	(1 266)	(2 839)	(624)	(5 339)
Stan na 30.06.2010 r.	599	1 049	3 226	579	5 453
Stan na 1.07.2008 r.	541	902	2 348	102	3 893
Zwiększenia	610	1 266	2 839	624	5 339
Zmniejszenia	(541)	(902)	(2 348)	(102)	(3 893)
Stan na 30.06.2009 r.	610	1 266	2 839	624	5 339

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Marketing	7 089	11 332
Dystrybucja	10 451	10 795
Prowizje	121	21
Licencje	419	231
	18 080	22 379

15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Wynagrodzenia	16 404	15 257
Ubezpieczenia społeczne	2 041	1 956
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	34	53
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	995	969
	19 474	18 235

16. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Przychody ze sprzedaży usług	4 783	5 237
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	46	12
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	430	250
Odpisane zobowiązania	26	-
Pozostałe	1 811	485
	<u>7 096</u>	<u>5 984</u>

Pozycja „Pozostałe” zawiera głównie zwrot nadpłaconego podatku od towarów i usług od wydanych materiałów promocyjnych.

17. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Koszty usług refakturowanych	3 880	4 137
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	189	157
Darowizny	91	91
Likwidacja środków trwałych	-	42
Odpisane należności	71	14
Pozostałe	67	1 035
	<u>4 298</u>	<u>5 476</u>

18. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Przychody odsetkowe	2 544	3 412
Koszty odsetkowe	(5 016)	(7 071)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(744)	2 215
Otrzymane dywidendy	3 315	1 514
Pozostałe	63	(184)
	<u>162</u>	<u>(114)</u>

19. Podatek dochodowy*Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat*

	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	1 347	2 536
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	-
	<u>1 347</u>	<u>2 536</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	155	38
	<u>155</u>	<u>38</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>1 502</u>	<u>2 574</u>

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Zysk przed opodatkowaniem	13 284	13 727
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w	2 524	2 608
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(630)	(148)
Korekta podatku za lata ubiegłe	(61)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	260	510
Pozostałe	(591)	(396)
	(1 022)	(34)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 502	2 574

20. Instrumenty finansowe*Klasyfikacja instrumentów finansowych***Aktywa finansowe**

„Udziały i akcje w jednostkach pozostałych” obejmują udziały i akcje niepodlegające konsolidacji i wycenie metodą praw własności

	30.06.2010		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	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
Aktywa finansowe trwale	22 717	22 717	-	-	52	NIE DOTYCZY	22 665	-
Należności długoterminowe	165	165	-	-	-		165	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	22 500	22 500	-	-	-		22 500	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	52	52	-	-	52		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	48 945	48 945	-	-	-		44 978	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	29 618	29 618	-	-	-		29 618	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	15 360	15 360	-	-	-		15 360	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 967	3 967	-	-	-		-	-
Razem	71 662	71 662	-	-	52		67 643	-

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

	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	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
Aktywa finansowe trwałe	24 609	24 609	-	-	28	NIE DOTYCZY	24 581	-
Należności długoterminowe	174	174	-	-	-		174	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	24 407	24 407	-	-	-		24 407	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	56 347	56 347	-	-	-		56 043	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	39 081	39 081	-	-	-		39 081	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	16 962	16 962	-	-	-		16 962	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	304	-	-	-		-	-
Razem	80 956	80 956	-	-	28		80 624	-

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Zobowiązania finansowe

	30.06.2010		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	36 161	36 161	-	-	36 161	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34 561	34 561	-	-	34 561	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	1 600	1 600	-	-	1 600	
Zobowiązania krótkoterminowe	51 200	51 200	-	-	51 200	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29 139	29 139	-	-	29 139	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22 061	22 061	-	-	22 061	
Razem	87 361	87 361	-	-	87 361	

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

	30.06.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	56 114	56 114	-	-	56 114	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	56 114	56 114	-	-	56 114	
Zobowiązania krótkoterminowe	42 656	42 656	-	-	42 656	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17 803	17 803	-	-	17 803	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 853	24 853	-	-	24 853	
Razem	98 770	98 770	-	-	98 770	

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Przychody odsetkowe

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Depozyty bankowe	11	123
Pożyczki udzielone	2 533	2 744
Odsetki za opóźnienia w spłacie należności	-	545
	<u>2 544</u>	<u>3 412</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Kredyty bankowe	5 016	6 966
Odsetki za opóźnienia w spłacie zobowiązań	-	105
	<u>5 016</u>	<u>7 071</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	5 758	3 455
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 016)	(7 071)
	<u>742</u>	<u>(3 616)</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

	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>	<u>1.07.2008 - 30.06.2009</u>
Pożyczki i należności	179	(166)
	<u>179</u>	<u>(166)</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Należności handlowe i pozostałe należności	29 783	39 255
Pożyczki udzielone	37 860	41 369
	<u>67 643</u>	<u>80 624</u>

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz udzielonych pożyczek.

Na następnej stronie przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	30.06.2010	30.06.2009
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	24 102	30 463
<i>Przeterminowane</i>	11 952	18 276
<i>1-30 dni</i>	3 665	5 141
<i>31-180 dni</i>	2 569	898
<i>181-365 dni</i>	9	57
<i>powyżej 1 roku</i>	5 709	12 180
	36 054	48 739
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	(6 259)	(9 484)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	(541)	-
<i>181-365 dni</i>	(9)	-
<i>powyżej 1 roku</i>	(5 709)	(9 484)
	(6 259)	(9 484)
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	24 102	30 463
<i>Przeterminowane</i>	5 693	8 792
<i>1-30 dni</i>	3 665	5 141
<i>31-180 dni</i>	2 028	898
<i>181-365 dni</i>	-	57
<i>powyżej 1 roku</i>	-	2 696
	29 795	39 255

Zdaniem Zarządu nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz ubezpieczenia należności.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 9.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień

bilansowy, dostępne linie kredytowe (nota 12) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w notce 12.

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

Ryzyko kursowe

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

Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward i opcji na zakup/ sprzedaż walut.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych.

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 2010 r. należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 467 tys. zł, co stanowiło 22% łącznej sumy należności. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 448 tys. zł, czyli 16% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2009 r. Wszystkie należności w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 10 528 tys. zł, co stanowiło 67% łącznej sumy zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 2 623 tys. zł, czyli 11% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2009 r.

Na zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2010 r. składały się:

- zobowiązania w euro w kwocie (po przeliczeniu na zł) 10 474 tys. zł,
- zobowiązania w funtach brytyjskich w kwocie (po przeliczeniu na zł) 53 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 9 268 tys. zł, co stanowiło 24% łącznej sumy należności z tego tytułu. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w notce 12.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały w dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2010 r.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. 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	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		w PLN	PLN	w PLN	PLN				
		+ 50 pb	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w				
		w EUR	EUR	w EUR	EUR				
Pożyczki udzielone	37 860	189	(189)	-	-	927	(927)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	29 783	-	-	-	-	647	(647)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 967	-	-	-	-	44	(44)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		189	(189)	-	-	1 618	(1 618)	-	-
Podatek (19%)		(36)	36	-	-	(307)	307	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		153	(153)	-	-	1 311	(1 311)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 661	-	-	-	-	(1 053)	1 053	-	-
Kredyty i pożyczki	63 700	(319)	319	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(319)	319	-	-	(1 053)	1 053	-	-
Podatek (19%)		61	(61)	-	-	200	(200)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(258)	258	-	-	(853)	853	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(105)	105	-	-	458	(458)	-	-

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	937	69	3	458	(1 541)	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>						
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	55	-	-	1 020	-
TIM S.A.	4 381	158	-	-	2 295	-
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	2 112	4 010	882	74	-	271
Soare Sekt a.s.	14 414	59	739	3	-	403
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	-	-	487	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 400	-	41	1	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	2 652	-
S.C. Zarea s.a.	3 255	172	127	-	-	3 650
	26 562	4 454	2 276	78	5 967	4 324
Razem jednostki powiązane	27 499	4 523	2 279	536	4 426	4 324
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	-	-

22. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2010 r. i 30 czerwca 2009 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	30.06.2010	30.06.2009
W okresie 1 roku	5 792	6 009
W okresie od 1 do 5 lat	8 359	19 760
Powyżej 5 lat	67	194
	14 218	25 963

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2009 - 30.06.2010	1.07.2008 - 30.06.2009
Wartość opłat leasingowych	1 467	1 635

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

23. Pozycje pozabilansowe

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	12 068	12 953
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu gwarancji i poręczeń	5 797	1 769
	<u>17 865</u>	<u>14 722</u>

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

24. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 2 610 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

25. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 23 sierpnia 2010 r. AMBRA S.A. oraz Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. wniosły do w pełni kontrolowanej przez nie jednostki zależnej, to jest spółki IP Brand Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, wkłady niepieniężne zwiększające ich wkłady jako komandytariuszy. Wniesienie wkładów zostało dokonane w wykonaniu zmiany umowy spółki IP Brand Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa. Zmiana umowy spółki nastąpiła w dniu 19 sierpnia 2010 r.

Przedmiotem wkładów niepieniężnych są prawa ochronne do niektórych znaków towarowych będących dotychczas własnością AMBRA S.A. i Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., związanych z markami alkoholowymi oraz dystrybucyjnymi.

Wartość wkładów określona przez AMBRA S.A. i Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. wynosi 86,9 milionów złotych. Wartość ewidencyjna brutto wniesionych wkładów wynosi 40,6 milionów złotych.

26. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2009 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

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

W roku obrotowym 2009/2010 AMBRA S.A. poprawiła wyniki finansowe. Wzrosły zarówno zyski jak i przychody ze sprzedaży. Zysk netto wyniósł 11 782 tys. zł i był o 5,6% wyższy w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 206 488 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,0% w porównaniu do roku 2008/2009.

Poprawa wyników finansowych i sprzedażowych została osiągnięta w niesprzyjających warunkach makroekonomicznych i rynkowych. Dynamiki wzrostu polskiego PKB oraz rynku wina wprawdzie pozostały pozytywne, jednak tempo wzrostu osłabło, a niektóre segmenty rynku – w tym te na których obecna jest AMBRA S.A. odnotowały spadki. Zdecydowanie mniej korzystnie kształtowała się również sytuacja na rynkach eksportowych, zwłaszcza w krajach nadbałtyckich i w Niemczech. W roku 2009/2010 nastąpiły również niekorzystne zmiany kursu EUR – waluty w której AMBRA S.A. kupuje znaczącą część materiałów i surowców.

Wpływ tych niesprzyjających warunków na zysk brutto ze sprzedaży spowodował jego spadek o 4,5% do poziomu 47 477 tys. zł. Pozostałe stałe koszty działalności operacyjnej spadły o 2,8%, a amortyzacja o 2,3% – oszczędności te były głównie związane z optymalizacją procesów produkcyjnych w winiarni w Biłgoraju. Jednocześnie AMBRA S.A. inwestowała w rozszerzenie dystrybucji swoich produktów oraz rozwój portfela marek wzmacniając działy sprzedaży i marketingu. Projekty te spowodowały wzrost wynagrodzeń o 6,8%. Efektem tych projektów będzie wzrost rentownych przychodów w następnym roku obrotowym.

Zysk operacyjny AMBRA S.A. wyniósł 13 122 tys. zł i był nieznacznie niższy niż w roku ubiegłym, kiedy to osiągnął wartość 13 841 tys. zł.

W roku obrotowym 2009/2010 saldo kosztów i przychodów finansowych było dodatnie i wynosiło 162 tys. zł. Największą pozycją kosztową były koszty odsetkowe, które wyniosły 5 016 tys. zł i były niższe niż w roku ubiegłym o 2 055 tys. zł. Główną przyczyną spadku kosztów odsetkowych było niższe niż w ubiegłym roku średnie zadłużenie spółki, które drugi rok z rzędu spadło głównie w wyniku redukcji należności i zapasów oraz wypracowanego zysku operacyjnego. Po stronie przychodów finansowych znaczącą pozycją w kwocie 2 544 tys. zł były przychody odsetkowe (głównie od podmiotów w Grupie AMBRA). Przychody z dywidend wyniosły 3 315 tys. zł.

W efekcie utrzymania prawie niezmiennego poziomu zysku operacyjnego i poprawie wyniku z działalności finansowej AMBRA S.A. zwiększyła zysk netto w roku 2009/2010 do kwoty 11 782 tys. zł w porównaniu do 11 153 tys. zł w roku poprzednim.

W roku obrotowym 2009/2010 AMBRA S.A. obok wzrostu zysków po raz kolejny wypracowała bardzo dobre przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 23 467 tys. zł. Zostały one częściowo wykorzystane na dalsze obniżenie zadłużenia oprocentowanego netto o 13 880 tys. zł, a w kwocie 14 103 tys. zł przeznaczone na inwestycje głównie w rozwój portfela marek, które zostały opisane poniżej.

Znaczące inwestycje rozwojowe

Równolegle ze zmniejszaniem zadłużenia AMBRA S.A. inwestowała w rozwój portfela marek oraz w rozwój kanałów dystrybucji. Akwizycje zrealizowane w roku 2009/2010 obejmują zakup znaku towarowego „El Sol” – jednej z wiodących marek win spokojnych w Polsce oraz znaku towarowego „Pliska Pomore” – jednej z wiodących marek brandy. Przejęcia tych znaków umocniły pozycję rynkową AMBRA S.A. i umożliwią szybszy wzrost przychodów i zysków w przyszłości.

Marka „El Sol” jest jednym z największych sukcesów ostatnich lat na polskim rynku win. W ciągu zaledwie trzech lat „El Sol” stała się dla polskich konsumentów jedną z najbardziej znanych i cenionych marek win. Pod marką tą oferowany jest wybór win z pięciu głównych krajów pochodzenia. Są wśród nich zarówno wina europejskie (hiszpańskie z regionu La Mancha oraz włoskie z regionu Veneto i Emilia Romagna), jak również wysmienite wina z Nowego Świata: Kalifornii, Chile i Australii. Zakup marki „El Sol” jest uzupełnieniem portfela wiodących marek winiarskich AMBRA S.A. w najszybciej rosnącym segmencie rynku wina.

„Pliska Pomore” jest jedną z wiodących na rynku polskim marek brandy. Jest to wysokoprocentowa bułgarska brandy wyprodukowana z destylatów winnych. Kategoria brandy należy do najszybciej rosnących kategorii alkoholi mocnych w Polsce. Zakup marki „Pliska Pomore” stanowi istotne uzupełnienie portfela alkoholi AMBRA S.A. oraz wzmocnienie potencjału wzrostu w przyszłości.

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

Wszystkie wskaźniki rentowności poprawiły się w roku 2009/2010 w efekcie zwiększenia zysków AMBRA S.A. wypracowanego przy wyższym poziomie przychodów oraz nieznacznie niższym poziomie aktywów. Przeniesienie produkcji z zakładu w Czechach (Jablonec) do winiarni w Biłgoraju przyczyniło się do optymalizacji zapasów i obniżenia sumy bilansowej przy jednoczesnym zwiększeniu zysków.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	5,7	5,6
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	6,5	6,5
Rentowność aktywów (%) ³	4,3	4,0

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży brutto (przed opłatami handlowymi i akcyzą)

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

³ Rentowność aktywów = zysk netto / stan aktywów na koniec okresu

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Cykl konwersji gotówki skrócił się o 55 dni do poziomu 156 dni. Największy wpływ na poprawę tego wskaźnika miała zwiększona rotacja zapasów uzyskana w głównej mierze dzięki optymalizacji działalności produkcyjnej w winiarni w Biłgoraju. Poprawił się również okres spływu należności o 11 dni, a okres spłaty zobowiązań skrócił się o 2 dni.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	145	191
Okres spływu należności (dni) ⁵	57	68
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	46	48
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	156	211

Zadłużenie i struktura kapitałów

W roku obrotowym 2009/2010 spadły znacząco wskaźniki zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł z 37,7% do 33,8% na dzień 30 czerwca 2010 r. Wskaźnik kapitałów własnych wzrósł odpowiednio z 62,3% do 66,2%. Wskaźnik dług/EBITDA spadł z poziomu 3,9 do 3,3 potwierdzając pozytywne efekty restrukturyzacji finansowej AMBRA S.A. i możliwość finansowania przyszłego wzrostu biznesu.

Poprawa wskaźników zadłużenia była możliwa dzięki bardzo dobremu poziomowi przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 23 467 tys. zł. Zostały one częściowo wykorzystane na dalsze obniżenie zadłużenia oprocentowanego netto o 13 880 tys. zł, a w pozostałej kwocie przeznaczone na inwestycje głównie w rozwój portfela marek.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2010	30.06.2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia(%) ⁸	33,8	37,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego(%) ⁹	19,5	16,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego(%) ¹⁰	14,3	21,4
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	66,2	62,3
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	3,3	3,9

⁴ Cykl rotacji zapasów = średni stan zapasów w okresie x 365 / (zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy)

⁵ Cykl spływu należności = średni stan należności handlowych w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży brutto

⁶ Cykl spłaty zobowiązań = średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie x 365 / koszty działalności operacyjnej

⁷ Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności – cykl spłaty zobowiązań

⁸ Wskaźnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

⁹ Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹⁰ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹¹ Wskaźnik kapitałów własnych = stan kapitału własnych (w tym kapitałów mniejszości) na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹² Wskaźnik dług / EBITDA = zadłużenie oprocentowane netto na koniec okresu / (zysk operacyjny + amortyzacja)

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej AMBRA S.A. nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego. Aktywa zmniejszyły się o 2 121 tys. zł głównie w wyniku spadku zapasów o 4 887 tys. zł i należności krótkoterminowych o 8 284 tys. zł. Wzrosły aktywa trwałe o 8 383 tys. zł, co spowodowane było przede wszystkim zwiększeniem się wartości niematerialnych i prawnych o 9 261 tys. zł ze względu na zakupy znaków towarowych.

AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne wyniosły na dzień 30 czerwca 2010 r. 181 383 tys. zł i wzrosły o 9 261 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co było spowodowane zwiększeniem zysku netto do kwoty 11 782 tys. zł i wypłatą za rok ubiegły dywidendą w kwocie 2 521 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe AMBRA S.A. spadły na dzień 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do roku ubiegłego o 19 858 tys. zł, co było efektem wejścia części długoterminowych kredytów bankowych w okres wymagalności poniżej 1 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 8 476 tys. zł do poziomu 53 350 tys. zł głównie w wyniku wzrostu części krótkoterminowej kredytów bankowych długoterminowych. Zadłużenie oprocentowane netto AMBRA S.A. zmniejszyło się o 13 880 tys. zł, czyli o 19% do poziomu 59 733 tys. zł.

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

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo	Rok obrotowy 2009/2010		Rok obrotowy 2008/2009	
	Kategoria	w tys. zł	udział %	w tys. zł
Wina musujące	87 590	42,4	85 776	42,8
Wina spokojne	29 806	14,4	31 189	15,6
Wermuty	39 177	19,0	39 930	19,9
Napoje bezalkoholowe	26 572	12,9	28 951	14,4
Pozostałe	23 343	11,3	14 571	7,3
OGÓŁEM	206 488	100,0	200 417	100,0

Wzrost wartościowy sprzedaży został osiągnięty głównie w kategorii win musujących i pozostałych alkoholi obejmującej m.in. alkohole mocne. Pozostałe kategorie odnotowały kilkuprocentowe spadki. Największy spadek w kategorii napojów bezalkoholowych spowodowany był głównie ich niższą sprzedażą na eksport.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo	Rok obrotowy 2009/2010		Rok obrotowy 2008/2009	
	Kategoria	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek
Wina musujące	15 313	42,9	13 326	40,2
Wina spokojne	4 515	12,6	4 450	13,4
Wermuty	4 896	13,7	5 027	15,1
Napoje bezalkoholowe	7 912	22,2	8 135	24,5
Pozostałe	3 057	8,6	2 241	6,8
OGÓŁEM	35 693	100,0	33 179	100,0

Sprzedaż w ujęciu ilościowym spadła w kategoriach wermutów i napojów bezalkoholowych, natomiast wzrosła w pozostałych kategoriach produktowych. Największy wzrost wartościowy dotyczył pozostałych alkoholi obejmującej m.in. alkohole mocne.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła 87% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego przede wszystkim ze względu na wzrost sprzedaży do spółek Grupy AMBRA w Czechach i na Słowacji. Największym odbiorcą były Grupa Metro (13% udział) i Grupa CEDC (10% udział).

6. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

AMBRA S.A. pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Wysoka jakość sprzedawanych i produkowanych przez Grupę produktów znajduje od wielu lat swoje potwierdzenie w licznych wyróżnieniach i nagrodach. W XIX Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła 17 produktów z oferty AMBRA S.A. Medale zdobyły m.in. CIN&CIN, FRESCO, DORATO, Michelangelo, Canelli.

7. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka

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

- czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, inflacja, stopa bezrobocia oraz wielkość i charakterystyka demograficzną populacji;
- możliwe zmiany zachowań i preferencji konsumentów mogące mieć wpływ na sprzedaż istniejących marek oraz akceptację innowacji produktowych w przyszłości;
- ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi, w tym wybór odpowiednich obiektów akwizycji, negocjacje korzystnych warunków ich nabycia, integracja marketingowa, finansowa, organizacyjna i informatyczna firm przejmowanych;
- wahania cen surowców, zwłaszcza importowanego wina gronowego i skoncentrowanego soku winogronowego, które podlegają charakterystycznej rynków produktów rolnych niestabilności, uzależnionej od naturalnej sezonowości, urodzaju, popytu, spekulacji, interwencji, regulacji administracyjnych, itp.;
- ryzyko związane ze wzrostem poziomu wynagrodzeń w krajach, w których działa 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, 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 handlu w tym sieci dyskontowych oferujących produkty konkurencyjne wobec oferty Grupy AMBRA;
- 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 Spółkę zakłady

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

9. Zatrudnienie

Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2008/2009
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	125	115
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	99	96
Razem	224	211

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w ciągu roku obrotowego 2009/2010 zostały przedstawiona poniżej.

10.2 Umowa zawarta pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 9 lipca 2009 r. zawarty został aneks do umowy o limit wierzytelności pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy w/w aneksu kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 25 mln zł. Limit kredytowy może być do kwoty 10 mln zł wykorzystany w formie kredytu w rachunku pomocniczym, a w kwocie 15 mln zł w formie kredytu rewolwingowego. Termin ostatecznej spłaty kredytu w rachunku pomocniczym upływa 31 stycznia 2011 r., a termin ostatecznej spłaty kredytu rewolwingowego upływa 31 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na znaku towarowym CIN&CIN, przelew wierzytelności oraz „letter of comfort” wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, głównego akcjonariusza AMBRA S.A. Kredyt oprocentowany

jest wg zmiennej stopy WIBOR powiększonej o marżę banku. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości.

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 2010 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 Fundu sz Emerytalny Aviva BZ WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2009/2010 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

Główne inwestycje AMBRA S.A. w roku obrotowym 2009/2010 dotyczyły rozwoju portfela produktów i rozwoju kanałów dystrybucji. Inwestycje te realizowane były poprzez akwizycje i obejmują zakup znaku towarowego „El Sol” – jednej z wiodących marek win spokojnych w Polsce oraz zakup znaku towarowego „Pliska Pomore” – jednej z wiodących marek brandy. Przejęcia te umocniły pozycję rynkową AMBRA S.A. i umożliwią szybszy wzrost przychodów i zysków w przyszłości. Szczegółowy opis powyższych inwestycji znajduje się w rozdziale 1. niniejszego sprawozdania.

W ciągu roku obrotowego 2009/2010 AMBRA S.A. ponosiła również nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego.

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

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono w notach 9, 13 i 21 do 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 notcie 12 do sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w notcie 23 do sprawozdania finansowego.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Spółki. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 1,79 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 2,37.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 0,97 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 1,27.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 20 do sprawozdania finansowego.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2010/2011 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki.

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

Nie występują nietypowe czynniki poza opisanymi w punkcie 1 sprawozdania z działalności.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W ciągu roku obrotowego 2009/2010 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

W ciągu roku obrotowego 2009/2010 nie nastąpiły zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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 pierwszym półroczu roku obrotowego 2009/2010 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	2 610
Robert Ogór	779
Grzegorz Nowak	611
Piotr Kaźmierczak	610
Piotr Dziarski	610
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 6.09.2010 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 6.09.2010 r. w zł
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	100 000	100 000
Wilhelm Seiler	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3 000	3 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	191 352	191 352
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	62 432	62 432
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 6 września 2010 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ 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 2009/2010 wynosi 159 tys. zł (159 tys. zł za rok obrotowy 2008/2009).

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2009/2010

Raport niniejszy stanowi część sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. i Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2010 r. Raport ten sporządzony został na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

1. *Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2009/2010*

W zakresie Corporate Governance Zarząd AMBRA S.A. przyjął do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, ustalone w uchwale Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. (nr uchwały 12/1170/2007) [dalej „Dobre Praktyki”].

Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl. W dniu 19 maja 2010 roku Uchwałą nr 17/1249/2010 Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych dokonała zmian Dobrych Praktyk, które weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 roku.

Przedmiotem niniejszego raportu są Dobre Praktyki obowiązujące do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że wyżej określone zasady są przez Spółkę przestrzegane w całości w zakresie objętym częściami II, III i IV Dobrych Praktyk.

W odniesieniu do części I Dobrych Praktyk, stanowiącej rekomendację dla spółek publicznych, Zarząd AMBRA S.A. informuje, że stosował się do nich w całości, również w odniesieniu do określonego w punkcie I.1 transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniania jego obrad na stronie korporacyjnej Spółki. Podczas odbytego w dniu 17 listopada 2009 roku Walnego Zgromadzenia Zarząd AMBRA S.A. zapewnił transmisję jego obrad, a następnie zamieścił nagranie z jego przebiegu na stronie korporacyjnej Spółki.

2. *Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A., jego uprawnień, praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania*

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W roku obrotowym 2009/2010, w związku z ostatnią nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych nastąpiły zmiany w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Zmiany te zostały dokonane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 17 listopada 2009 roku.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- (a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (b) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- (c) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- (d) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- (f) połączenie i przekształcenie Spółki;
- (g) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- (h) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Po dokonanych zmianach Statutu Spółki regulacje dotyczące Walnego Zgromadzenia w nim zawarte przedstawiają się następująco:

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w trybie i terminie określonym przez powszechnie obowiązujące przepisy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powinno nastąpić w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Zarząd Spółki jest w tym przypadku zobowiązany do niezwłocznego ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia w tym trybie w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest w tym przypadku zobowiązany do niezwłocznego ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia w tym trybie w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. W takim przypadku Zarząd jest zobowiązany do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane w tym trybie podejmuje uchwałę dotyczącą poniesienia kosztów jego zwołania i odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w trybie i

terminie określonym przez obowiązujące przepisy. Zarząd jest w tym przypadku zobowiązany niezwłocznie, w trybie i terminie określonym przez obowiązujące przepisy ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich przedstawicieli na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy oraz Statut.

Walne Zgromadzenie zdecydowało, że uczestnictwo w jego obradach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na zasadach określonych w art. 4065 Kodeksu Spółek Handlowych nie jest dopuszczalne.

Pełnomocnictwa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia stosownych działań służących identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności tego pełnomocnictwa. Do pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym dołącza się odpowiednie tłumaczenie przysięgłe na język polski.

Walne Zgromadzenie podejmuje wszelkie uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Szczegółowe zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia, przebiegu obrad, kompetencje i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz procedurę wyborów członków komisji i władz Spółki określa z kolei Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin ten również został zmieniony podczas wspomnianego już Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 17 listopada 2009 roku. Zmienione postanowienia Regulaminu w ocenie Zarządu AMBRA S.A. w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Jedną z najważniejszych zmian Regulaminu było wprowadzenie zapisów dotyczących zamieszczania na stronie korporacyjnej Spółki wszelkich niezbędnych materiałów dotyczących Walnego Zgromadzenia, w szczególności informacji dotyczących terminu i miejsca odbycia Walnego Zgromadzenia, porządku obrad oraz projektów uchwał wraz z uzasadnieniem, a także wprowadzenie zapisów dotyczących ustanowienia specjalnego adresu poczty elektronicznej na potrzeby komunikacji inwestorów ze Spółką w sprawach związanych z Walnymi Zgromadzeniami.

W przypadku zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia ze strony przedstawicieli mediów, Zarząd AMBRA S.A. deklaruje umożliwienie ich obecności podczas obrad Walnego Zgromadzenia, o ile

nie stoi to w sprzeczności z przepisami prawa oraz interesami Spółki, w szczególności w odniesieniu do tajemnic handlowych.

3. *Skład osobowy oraz zasady działania organów zarządzających i organów nadzorczych AMBRA S.A.*

3.1. *Rada Nadzorcza*

W roku obrotowym 2009/2010 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Zasady działania Rady Nadzorczej AMBRA S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Oba dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki: www.ambra.com.pl.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję oraz wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Okres wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk dwóch Członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, tzn. są oni wolni od jakichkolwiek powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Nie mają oni również żadnych związków gospodarczych lub rodzinnych z członkiem Zarządu, prokurentem lub akcjonariuszem Spółki posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje uprawniające do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, samodzielnie lub w porozumieniu. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej złożyli w Spółce pisemne oświadczenie potwierdzające, iż spełniają kryteria określone powyżej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu uchwalonego przez nią samą.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje obowiązki osobiście.

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków Rady a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej lub za pomocą listów poleconych, które powinny być wysłane członkom Rady Nadzorczej na co najmniej 14 dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia.

Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w terminie trzech tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad.

W sprawach, które nie były podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków nieobecnych nie złoży w wyznaczonym terminie sprzeciwu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Uchwały Rady Nadzorczej podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Rady Nadzorczej. Protokół podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zakresu działania Rady należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) wyrażanie zgody na realizację inwestycji przekraczających jednorazowo 10% wartości aktywów Spółki ujawnionych w bilansie za ostatni rok obrotowy,
- c) wyrażanie zgody na zakładanie i likwidowanie oddziałów Spółki,
- d) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie, obciążanie udziałów w innych przedsiębiorstwach,
- e) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów powyżej kwoty lub równowartości 500.000 EURO,
- f) wyrażanie zgody na udzielanie i przejmowanie poręczeń powyżej kwoty 250.000 EURO lub jej równowartości,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu weksli, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,

- h) wyrażanie zgody na udzielanie zabezpieczeń, w przypadku gdy wykracza to poza zwykłe funkcjonowanie Spółki,
- i) wyrażanie zgody na zawierania i zmianę umów o zatrudnieniu, które przewidują wynagrodzenie roczne przekraczające równowartość 100.000 EURO,
- j) podejmowanie uchwał dotyczących spraw wymienionych w punktach od "b" do "i" przez przedsiębiorstwa zależne od Spółki,
- k) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami oraz między Spółką a członkami zarządu.
- l) wybór audytora badającego sprawozdania finansowe Spółki.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Corporate Governance w ramach Rady Nadzorczej wyodrębnione są: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. W pracach obu komitetów udział biorą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej z racji małej liczby członków samej rady.

Szczegółowe zasady dotyczące posiedzeń Rady Nadzorczej, jej składu, organizacji pracy i podejmowania przez nią uchwał są zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej AMBRA S.A., dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki. Regulacje te w ocenie Zarządu AMBRA S.A. również w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym funkcjonowania rad nadzorczych w spółkach publicznych.

3.2. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2009/2010 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Zasady działania Zarządu AMBRA S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu przyjętym w uchwale Rady Nadzorczej. Oba dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki: www.ambra.com.pl.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji wynoszącej od trzech do pięciu lat. Pierwsza kadencja Zarządu trwa dwa lata. 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 pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, a w wypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim Członkom Zarządu przez Prezesa Zarządu, a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa. Podjęcie uchwały w powyższym trybie wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Warunki umów zawieranych pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, a wysokość wynagrodzenia ustala Rada Nadzorcza.

Zarząd zobowiązany jest do przedłożenia Radzie Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 maja każdego roku planu dotyczącego Spółki na rok następny, obejmującego:

- (a) plan inwestycji,
- (b) plan finansowy,
- (c) plan marketingu i sprzedaży.

Szczegółowe zasady i organizację Zarządu Spółki określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Każdy z Członków Zarządu powinien przy sprawowaniu swej funkcji i prowadzeniu spraw Spółki wykorzystywać jak najlepiej posiadane kwalifikacje i kompetencje.

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

- a. Wytaczanie długo- i średniookresowej strategii rozwoju Spółki i spółek zależnych, wzrostu wartości dla akcjonariuszy,
- b. Definiowanie polityki finansowej i realizacja polityki finansowej Spółki, prognozowanie oczekiwanego zysku;
- c. Nadzór nad istotnymi projektami inwestycyjnymi i określanie sposobów ich finansowania,
- d. Definiowanie i realizacja planu marketingu i sprzedaży;
- e. Określenie założeń i zasad polityki kadrowo – płacowej Spółki,
- f. Określanie struktury organizacyjnej Spółki oraz Grupy AMBRA.

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

- a. Przyjęcie rocznego i/lub wieloletniego budżetu dla Spółki i całej Grupy,
- b. Zaciąganie zobowiązań finansowych, zawieranie umów oraz jakiegokolwiek forma obciążania majątku firmy,
- c. Wewnętrzny podział pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- d. Ustalanie regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki,
- e. Sprawy nadzwyczajnej wagi, jak również sprawy i transakcje, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- f. Wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Spółką.

W przypadku uzyskania odpowiedniego upoważnienia od Rady Nadzorczej Spółki, Członek Zarządu zobowiązany jest do objęcia funkcji Członka Zarządu Spółki Zależnej lub Członka Rady Nadzorczej Spółki Zależnej. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji Członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie.

Członkowie Zarządu mogą udzielać pełnomocnictw osobom trzecim, w tym zwłaszcza pracownikom Spółki. Charakter pełnomocnictwa (ogólne, rodzajowe, szczególne) i jego zakres powinien wynikać z treści pełnomocnictwa, zaś sposób posługiwania się pełnomocnictwem powinien być określony w dołączonej instrukcji lub w wewnętrznych dokumentach Spółki. Każde pełnomocnictwo wymaga wskazania jego zakresu oraz terminu ważności.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół. Protokół sporządza protokolant lub Członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa. Protokół podpisują wszyscy Członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu lub głosujący nad uchwałą. Jeżeli protokół uchwały nie jest odrębny, lecz zawarty jest w protokole posiedzenia Zarządu, wówczas podpisanie protokołu z posiedzenia jest równoznaczne z podpisaniem wszystkich protokołów uchwał, które zawiera protokół z posiedzenia.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, Członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Podjęcie przez Członka Zarządu działalności zawodowej innej niż pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki lub w organach spółek zależnych zarówno za wynagrodzeniem jak i bez wynagrodzenia, wymaga każdorazowej pisemnej zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej może zostać w każdej chwili cofnięta jeżeli na skutek wykonywania działalności wskazanej powyżej interesy Spółki mogą zostać naruszone.

Członek Zarządu, przez okres pełnienia funkcji nie może posiadać udziałów lub akcji lub jakiegokolwiek innych tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych wobec Spółki lub któregośkolwiek z podmiotów z nią powiązanych. Członek Zarządu zobowiązany jest poinformować Radę Nadzorczą o posiadanych przez niego lub podmioty z nim powiązane tytułach uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych. Posiadanie udziałów w przedsiębiorstwie w ramach prywatnego zarządu majątkiem, który nie daje możliwości wpływu na organy tego przedsiębiorstwa nie podlega ograniczeniom, o których mowa powyżej.

Członek Zarządu powinien informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki określają uchwały Rady Nadzorczej oraz oddzielny regulamin.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w AMBRA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Samodzielnego Specjalisty ds. Rachunkowości, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z działem controllingu, na czele którego stoi Dyrektor Controllingu Grupy AMBRA.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Ewidencja księgowa w AMBRA S.A. odbywa się przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego SAFO. Dodatkowo w Spółce przyjęta została polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane w procesie księgowania.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A.

Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie korporacyjnej.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 6 września 2010 r.