

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

dla Akcjonariuszy AMBRA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 336, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **274 020 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11 782 tys. zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **11 782 tys. zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 261 tys. zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **3 663 tys. zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej AMBRA. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku,
- b) Zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 6 września 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ewid. 90042

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
AMBRA S.A.**

**za rok obrotowy
od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą AMBRA Spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

02-819 Warszawa, ul. Puławska 336

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji win gronowych oraz sprzedaży hurtowej napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

1.4. Podstawa działalności

AMBRA S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 23 sierpnia 1994 roku (Rep. A nr 5628/94) wraz z późniejszymi zmianami;
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 6 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041726.

Wcześniej Spółka wpisana była postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu, V Wydział Gospodarczy, pod numerem RHB 649.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 918-00-00-755

REGON 006054698

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 25 206 644,00 zł i dzielił się na 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału akcyjnego.

Na 30 czerwca 2010 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Wartość jednej akcji (w zł)	Udział w kapitale/ udział głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość akcji (w zł)
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	1,00	61,12%	15 406 644,00
Aviva OFE	1 917 254	1,00	7,61%	1 917 254,00
Pozostali	7 882 746	1,00	31,27%	7 882 746,00
Razem	25 206 644		100,00%	25 206 644,00

Na kapitał własny Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 67 718 tys. zł;
- pozostałe kapitały zapasowe 71 952 tys. zł;
- zysk z lat ubiegłych 4 724 tys. zł;
- zysk netto roku bieżącego 11 782 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 181 383 tys. zł.

1.8. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 30 czerwca 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Robert Ogór - Prezes Zarządu
- Grzegorz Stanisław Nowak - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Albert Kaźmierczak - Członek Zarządu
- Piotr Wojciech Dziarski - Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2010 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie było zmian ani w Zarządzie ani w Radzie Nadzorczej Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej AMBRA i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej AMBRA wchodziły następujące jednostki zależne i stowarzyszone (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Kraj	Udział jednostki dominującej	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe / rodzaj opinii
Centrum Wina Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100%	Metoda pełna	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
P.H. Vinex Slaviansi Poland Sp. z o.o.	Polska	51%	Metoda pełna	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
TiM S.A.	Polska	51%	Metoda pełna	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
S.C. Zarea S.A.	Rumunia	51%	Metoda pełna	BDO Audit s.r.l. Opinia bez zastrzeżeń
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56%	Metoda pełna	BDO Audit s.r.l. Opinia bez zastrzeżeń
Soare Sekt a.s.	Czechy	100%	Metoda pełna	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	99,80% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Soare Slovakia s.r.o.	Słowacja	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	BDO s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Winezja.pl Sp. z o.o.	Polska	49,99% (podmiot stowarzyszony, spółka utworzona aktem z dnia 7 października 2009 roku)	Metoda praw własności	Nie dotyczy (pierwszy rok obrotowy na 30.06.2011 r.)
P.W. LPdV Sp. z o.o.	Polska	45% (podmiot stowarzyszony)	Metoda praw własności	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy-Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem
Wine 4 You Sp. z o.o.	Polska	25,5% (podmiot stowarzyszony, udział pośrednio przez TiM S.A.)	Metoda praw własności	Nie dotyczy

AMBRA S.A. oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone wchodzi w skład grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Sektkellerei Schloss Wachenheim A.G. z siedzibą w Wachenheim (Niemcy).

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe AMBRA S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **274 020 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **11 782 tys. zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **11 782 tys. zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 261 tys. zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **3 663 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego AMBRA S.A. za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 7 z dnia 10 września 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 30 grudnia 2008 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Jagodzińskiego (nr ewidencyjny 90042). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2009 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2009 roku.

Uchwałą nr 16 z dnia 17 listopada 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku w kwocie 11 152 847,53 zł na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 2 520 664,40 zł, a resztą w kwocie 8 632 183 13 zł zasilić kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008/2009 złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 grudnia 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 723 poz. 4096 z dnia 16 kwietnia 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za ubiegłe okresy.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	30.06.2010	% sumy bilansowej	30.06.2009	% sumy bilansowej	30.06.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	9 765	3,6%	504	0,2%	557	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	51 937	19,0%	51 680	18,7%	53 314	18,1%
Należności długoterminowe	165	0,1%	174	0,1%	274	0,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 133	1,5%	3 288	1,2%	3 288	1,1%
Udziały i akcje	87 889	32,1%	87 865	31,8%	75 865	25,8%
Pożyczki	22 500	8,2%	24 407	8,8%	5 855	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 920	0,7%	2 008	0,7%	1 949	0,7%
	178 309	65,1%	169 926	61,5%	141 102	48,0%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	44 152	16,1%	49 039	17,8%	65 322	22,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	755	0,3%	-	0,0%	3 125	1,1%
Należności krótkoterminowe	30 797	11,2%	39 081	14,2%	46 687	15,9%
Pożyczki	15 360	5,6%	16 962	6,1%	31 558	10,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	680	0,2%	829	0,3%	268	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 967	1,4%	304	0,1%	6 027	2,0%
	95 711	34,9%	106 215	38,5%	152 987	52,0%
SUMA AKTYWÓW	274 020	100,0%	276 141	100,0%	294 089	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	25 207	9,2%	25 207	9,1%	25 207	8,6%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	24,7%	67 718	24,5%	67 718	23,0%
Pozostałe kapitały zapasowe	71 952	26,3%	63 320	22,9%	59 204	20,1%
Wynik z lat ubiegłych	4 724	1,7%	4 724	1,7%	4 724	1,6%
Wynik netto roku bieżącego	11 782	4,3%	11 153	4,0%	4 116	1,4%
	181 383	66,2%	172 122	62,3%	160 969	54,7%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	34 561	12,6%	56 114	20,3%	30 300	10,3%
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	1 600	0,6%	-	0,0%	-	0,0%
Świadczenia pracownicze	157	0,1%	129	0,0%	136	0,0%
Rezerwa na podatek odroczonego	2 969	1,1%	2 902	1,1%	2 806	1,0%
	39 287	14,3%	59 145	21,4%	33 242	11,3%

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29 139	10,6%	17 803	6,4%	72 016	24,5%
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	24 211	8,8%	27 071	9,8%	27 862	9,5%
	<u>53 350</u>	<u>19,5%</u>	<u>44 874</u>	<u>16,3%</u>	<u>99 878</u>	<u>34,0%</u>
SUMA PASYWÓW	<u>274 020</u>	<u>100,0%</u>	<u>276 141</u>	<u>100,0%</u>	<u>294 089</u>	<u>100,0%</u>

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.07.2009 - 30.06.2010	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2008 - 30.06.2009	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2007 - 30.06.2008	% przychodów brutto ze sprzedaży
Przychody brutto ze sprzedaży	206 488	100,0%	200 417	100,0%	212 298	100,0%
Oplaty handlowe	23 553	11,4%	19 063	9,5%	17 374	8,2%
Podatek akcyzowy	28 137	13,6%	26 842	13,4%	34 567	16,3%
Przychody netto ze sprzedaży	154 798	75,0%	154 512	77,1%	160 357	75,5%
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	89 241	43,2%	82 397	41,1%	98 897	46,6%
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	18 080	8,8%	22 379	11,2%	19 449	9,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	47 477	23,0%	49 736	24,8%	42 011	19,8%
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	12 652	6,1%	13 023	6,5%	13 793	6,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	19 474	9,4%	18 235	9,1%	19 313	9,1%
Amortyzacja	5 027	2,4%	5 145	2,6%	4 866	2,3%
Zysk na sprzedaży	10 324	5,0%	13 333	6,7%	4 039	1,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 096	3,4%	5 984	3,0%	7 340	3,5%
Pozostałe koszty operacyjne	4 298	2,1%	5 476	2,7%	4 939	2,3%
Zysk z działalności operacyjnej	13 122	6,4%	13 841	6,9%	6 440	3,0%
Przychody finansowe	6 019	2,9%	7 615	3,8%	6 970	3,3%
Koszty finansowe	5 857	2,8%	7 729	3,9%	8 401	4,0%
Zysk brutto	13 284	6,4%	13 727	6,8%	5 009	2,4%
Podatek dochodowy	1 502	0,7%	2 574	1,3%	893	0,4%
Zysk netto	<u>11 782</u>	<u>5,7%</u>	<u>11 153</u>	<u>5,6%</u>	<u>4 116</u>	<u>1,9%</u>
Inne całkowite dochody	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Całkowite dochody razem	<u>11 782</u>	<u>5,7%</u>	<u>11 153</u>	<u>5,6%</u>	<u>4 116</u>	<u>1,9%</u>

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	2,4	1,5
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,3	0,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych (*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	57	68	85
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów (*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów} + \text{podatek akcyzowy}}$	145	191	135
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży brutto}}$	5,7%	5,6%	1,9%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,3%	4,0%	1,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,5%	6,5%	2,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań handlowych (*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	45	53	52
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	33,8%	37,7%	45,3%

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

4. Komentarz

W bilansie Spółki po stronie aktywów na dzień 30 czerwca 2010 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, blisko 48% stanowi jej długo- i krótkoterminowe zaangażowanie finansowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych poprzez posiadane udziały i akcje oraz udzielone pożyczki. Stan ten związany jest z pozycją Spółki w Grupie Kapitałowej - AMBRA S.A. jest jednostką dominującą.

Ze względu na prowadzoną działalność produkcyjno-handlową Spółka na dzień bilansowy wykazuje również wysokie salda majątku trwałego, zapasów oraz należności. Udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej utrzymuje się na stałym poziomie ok. 19%, natomiast w badanym okresie obserwujemy znaczący spadek poziomu i udziału zapasów oraz należności. Fakt ten widoczny jest bezpośrednio we wskaźnikach rotacji zapasów i należności, które w porównaniu z ubiegłym okresem spadły odpowiednio o 46 i 11 dni. Spadek poziomu zapasów spowodowany był głównie wykorzystaniem zakupionych w ubiegłym okresie surowców do produkcji wina. Z kolei spadek poziomu należności związany jest z szybszym regulowaniem rozrachunków handlowych głównie przez krajowych kontrahentów, dzięki czemu Spółce udało się znacząco obniżyć poziom własnego zadłużenia kredytowego. Fakt ten nie odnalazł jednak bezpośredniego przełożenia we wskaźnikach płynności, jako że zmniejszeniu uległo głównie saldo długoterminowe kredytów (spadek o 38,4%), zobowiązania krótkoterminowe natomiast wzrosły o 19% w porównaniu z ubiegłym okresem. W wyniku tego wskaźniki płynności I i II spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym, ale utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Wśród źródeł finansowania nadal dominują kapitały własne, a ich udział w sumie bilansowej dzięki wypracowywanym zyskom akumulowanym w kapitale zapasowym stale rośnie i wyniósł w badanym okresie 66%. W związku z tym faktem wskaźnik zadłużenia spadł o 4 p.p. w porównaniu z ubiegłym okresem.

Spółka w badanym okresie zakupiła dwa znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania, w związku z czym saldo wartości niematerialnych wzrosło o 1 838%.

W bieżącym okresie Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 11 782 tys. zł, w związku z czym nieznacznemu polepszeniu uległy wskaźniki rentowności sprzedaży i majątku.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Safo.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 lipca 2009 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 30 czerwca 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

Istotne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR/ MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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

Warszawa, dnia 6 września 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ewid. 90042

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173