



**Raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 2 września 2011 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 rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 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 2 września 2011 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 rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 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 2 września 2011 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2010/2011	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	6
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.	62
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2010/2011.....	73

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2010/2011

	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	38 015	35 693	6,5%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	232 680	206 488	12,7%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	58 687	47 477	23,6%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	24 455	18 149	34,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	19 435	13 122	48,1%
Zysk netto (w tys. zł)	18 554	11 782	57,5%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,47	57,5%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (w tys. zł)	25 202	23 467	7,4%
Aktywa razem (w tys. zł) ¹	266 998	272 100	-1,9%
Kapitał własny na koniec okresu (w tys. zł)	192 373	181 383	6,1%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ²	34 737	59 733	-41,8%

- Dynamiczny wzrost sprzedaży AMBRY o 12,7% – przychody ze sprzedaży rosły wyraźnie powyżej tempa wzrostu polskiego rynku wina;
- Wzrost sprzedaży został wygenerowany przez główne marki AMBRY; najszybciej rosła sprzedaż marki CIN&CIN. Pozostałe marki osiągnęły również bardzo dobre wyniki;
- Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł szybciej niż sprzedaż, czyli o 23,6% i osiągnął poziom 58 687 tys. zł. Rosnąca sprzedaż głównych marek przełożyła się wprost na poprawę rentowności całego portfela produktów. Rentowność zysku brutto ze sprzedaży poprawiła się z 23,0% w poprzednim roku do 25,2% w roku obrotowym 2010/2011;
- Zysk operacyjny osiągnął poziom 19 435 tys. zł rosnąc w porównaniu do ubiegłego roku o 48,1%. Bardzo dobry wynik operacyjny został osiągnięty dzięki koncentracji zasobów w obszarach sprzedaży i marketingu oraz optymalizacji kosztów we wszystkich obszarach działalności;
- Spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek netto o 24 996 tys. zł, czyli o 41,8%. Zmniejszenie zadłużenia nastąpiło dzięki osiągniętym bardzo dobrym przepływom środków pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosły 25 202 tys. zł;
- Najwyższy w historii spółki zysk netto w wysokości 18 554 tys. zł. Źródłem rekordowego wyniku był wzrost sprzedaży głównych marek przy jednoczesnej optymalizacji kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

¹ Suma aktywów na koniec poprzedniego roku obrotowego 2009/2010 zaprezentowana w raporcie rocznym za 2009/2010 r. wynosiła 274 020 tys. zł. Zmiana wynika z prezentacji aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego – w raporcie za bieżący rok obrotowy 2010/2011 wartości te zostały skompensowane.

² 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 2011 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 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny - Członek Rady Nadzorczej,
- Oliver Gloden – Członek Rady Nadzorczej,
- Andreas Meier – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 października 2010 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej odwołany został Tomasz Chenczke. W tym samym dniu do Rady Nadzorczej powołani zostali Andreas Meier i Jarosław Szlendak.

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 2011 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.

Porównywalne 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.

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 2 września 2011 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 = 3,9859 zł za rok obrotowy 2010/2011 i 1 EUR = 4,0836 zł za rok obrotowy 2009/2010.
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 3,9866 zł na dzień 30 czerwca 2011 r. i 1 EUR = 4,1458 zł na dzień 30 czerwca 2010 r.

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	wtys. zł		wtys. EUR	
	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Przychody brutto ze sprzedaży	232 680	206 488	58 376	50 565
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	176 258	154 798	44 220	37 907
Zysk brutto ze sprzedaży	58 687	47 477	14 724	11 626
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	19 435	13 122	4 876	3 213
Zysk netto	18 554	11 782	4 655	2 885
Przepływy pieniężne netto razem	(3 915)	3 663	(982)	897
Aktywa razem	266 998	272 100	66 974	65 633
Zobowiązania długoterminowe	22 941	37 367	5 755	9 013
Zobowiązania krótkoterminowe	51 684	53 350	12 964	12 868
Kapitał własny	192 373	181 383	48 255	43 751
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 323	6 080
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,74	0,47	0,18	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,74	0,47	0,18	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,63	7,20	1,91	1,74
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,63	7,20	1,91	1,74
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,30	0,10	0,08	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), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (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 2011 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2011	30.06.2010
		Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
	<u>Nota</u>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	53 168	51 937
Wartości niematerialne	2	4 809	9 765
Należności długoterminowe	3	169	165
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	4 233	4 133
Udziały i akcje	5	93 173	87 889
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	22 761	22 500
Aktywa trwałe razem		178 313	176 389
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	41 127	44 152
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	755
Należności krótkoterminowe	8	41 918	30 797
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6	5 072	15 360
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		516	680
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		52	3 967
Aktywa obrotowe razem		88 685	95 711
AKTYWA RAZEM		266 998	272 100

		30.06.2011	30.06.2010
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	2010/2011	2009/2010
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe		76 170	71 952
Zysk z lat ubiegłych		4 724	4 724
Zysk netto roku bieżącego		18 554	11 782
Kapitał własny razem		192 373	181 383
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	21 441	34 561
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek		340	1 600
Świadczenia pracownicze		169	157
Rezerwa na podatek odroczony	13	991	1 049
Zobowiązania długoterminowe razem		22 941	37 367
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	13 348	29 139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 925	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	36 411	24 211
Zobowiązania krótkoterminowe razem		51 684	53 350
PASYWA RAZEM		266 998	272 100

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. zaprezentowano stan aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 920 tys. zł i pasywa z tego tytułu w kwocie 2 969 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. W bieżącym raporcie dane z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2010 r. zostały skompensowane i przedstawione w kwocie 1 049 tys. zł w pozycji „Rezerwa na podatek odroczony”.

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Wartość księgowa	192 373	181 383
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,63	7,20
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,63	7,20

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
	Nota	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>Rok obrotowy 2009/2010</i>
Przychody ze sprzedaży produktów		191 112	180 303
Przychody ze sprzedaży towarów		41 568	26 185
Przychody brutto ze sprzedaży		232 680	206 488
Opłaty handlowe		(28 000)	(23 553)
Podatek akcyzowy		(28 422)	(28 137)
Przychody netto ze sprzedaży		176 258	154 798
Zużycie materiałów		(72 014)	(70 822)
Koszt własny sprzedanych towarów		(24 566)	(18 419)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(96 580)	(89 241)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(20 991)	(18 080)
Zysk brutto ze sprzedaży		58 687	47 477
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(13 518)	(12 652)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	(21 738)	(19 474)
Amortyzacja		(5 020)	(5 027)
Zysk ze sprzedaży		18 411	10 324
Pozostałe przychody operacyjne	16	5 795	7 096
Pozostałe koszty operacyjne	17	(4 771)	(4 298)
Zysk z działalności operacyjnej		19 435	13 122
Przychody finansowe	18	7 631	6 019
Koszty finansowe	18	(4 063)	(5 857)
Zysk brutto		23 003	13 284
Podatek dochodowy bieżący		(4 508)	(1 347)
Podatek dochodowy odroczony		59	(155)
Podatek dochodowy	19	(4 449)	(1 502)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		18 554	11 782
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		18 554	11 782

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto	18 554	11 782
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,47
<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)	0,74	0,47

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2010/2011

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 2010/2011.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2010/2011 i dane porównywalne za czwarty kwartał roku obrotowego 2009/2010.

	1.04.2011 - 30.06.2011	1.04.2010 - 30.06.2010
	<i>IV kwartał 2010/2011</i>	<i>IV kwartał 2009/2010</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	29 371	24 167
Przychody ze sprzedaży towarów	9 553	4 174
Przychody brutto ze sprzedaży	38 924	28 341
Oplaty handlowe	(6 602)	(4 557)
Podatek akcyzowy	(5 364)	(3 770)
Przychody netto ze sprzedaży	26 958	20 014
Zużycie materiałów	(11 233)	(9 661)
Koszt własny sprzedanych towarów	(4 330)	(3 179)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(15 563)	(12 840)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(4 490)	(2 261)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 905	4 913
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(3 651)	(1 953)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 837)	(4 593)
Amortyzacja	(1 259)	(1 248)
Strata ze sprzedaży	(3 842)	(2 881)
Pozostałe przychody operacyjne	1 074	1 812
Pozostałe koszty operacyjne	(1 345)	(4 144)
Strata z działalności operacyjnej	(4 113)	(5 213)
Przychody finansowe	559	1 660
Koszty finansowe	(948)	(400)
Strata brutto	(4 502)	(3 953)
Podatek dochodowy bieżący	616	1 297
Podatek dochodowy odroczony	(98)	(125)
Podatek dochodowy	518	1 172
Strata netto z działalności kontynuowanej	(3 984)	(2 781)

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 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>1.07.2010 - 30.06.2011</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	71 952	4 724	11 782	181 383
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	18 554	18 554
Podział zysku	-	-	4 220	7 562	(11 782)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 562)	-	(7 562)
Inne - zaokrąglenia	-	-	(2)	-	-	(2)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	76 170	4 724	18 554	192 373
<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

3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
	<u>Rok obrotowy 2010/2011</u>	<u>Rok obrotowy 2009/2010</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	18 554	11 782
Korekty:		
Amortyzacja	5 020	5 027
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	81
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	403	61
Zyski/straty ze działalności inwestycyjnej	(219)	(46)
Odsetki i udziały w zyskach	(4 194)	(440)
Podatek dochodowy bieżący	4 508	1 347
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	164	149
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	24 236	17 961
Zmiana stanu należności	(11 125)	5 401
Zmiana stanu zapasów	3 025	4 887
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	10 940	(2 373)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	88
Zmiana stanu rezerw	(58)	67
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	28
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	27 030	26 059
Podatek zapłacony	(1 828)	(2 592)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 202	23 467
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	341	256
Splata pożyczek	5 603	1 594
Dywidendy otrzymane	5 653	6 207
Odsetki otrzymane	5 503	3 996
	17 100	12 053
Wydatki		
Nabycie spółki	(100)	(869)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 240)	(13 234)
Udzielone pożyczki	(70)	-
	(6 410)	(14 103)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 690	(2 050)

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>Rok obrotowy 2009/2010</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(28 911)	(10 217)
Dywidendy zapłacone	(7 562)	(2 521)
Odsetki zapłacone	(3 334)	(5 016)
	(39 807)	(17 754)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(39 807)	(17 754)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 915)	3 663
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 915)	3 663
Środki pieniężne na początek okresu	3 967	304
Środki pieniężne na koniec okresu	52	3 967

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 („RMSR”), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 r. i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 r.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które

zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

- *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

- *MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

- *MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 r. i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w

inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 r. lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

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:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*
Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze 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 aktywów 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.

Opłaty handlowe obejmują poniesione na rzecz odbiorców opłaty w szczególności za promocję lub ekspozycję towarów w punkcie sprzedaży.

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 r. **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 2010/2011 zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA.

4.2. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego**1. Rzeczowe aktywa trwałe***Rok obrotowy 2010/2011*

	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 1.07.2010 r.	39 871	58 614	4 264	2 799	2 150	107 698
Zwiększenia - nabycie	1 114	1 712	1 393	182	2 882	7 283
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(23)	(2 457)	(856)	(709)	(1 212)	(5 257)
Wartość brutto na dzień 30.06.2011 r.	<u>40 962</u>	<u>57 869</u>	<u>4 801</u>	<u>2 272</u>	<u>3 820</u>	<u>109 724</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2010 r.	13 294	37 182	2 450	2 597	238	55 761
Amortyzacja za okres	1 197	2 519	753	249	-	4 718
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(15)	(2 445)	(758)	(705)	-	(3 923)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	<u>14 476</u>	<u>37 256</u>	<u>2 445</u>	<u>2 141</u>	<u>238</u>	<u>56 556</u>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2010 r.	<u>26 577</u>	<u>21 432</u>	<u>1 814</u>	<u>202</u>	<u>1 912</u>	<u>51 937</u>
Stan na dzień 30.06.2011 r.	<u>26 486</u>	<u>20 613</u>	<u>2 356</u>	<u>131</u>	<u>3 582</u>	<u>53 168</u>

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiły 238 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiła 13 691 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 12 735 tys. zł).

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

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2011 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 14 594 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomości w kwocie 28 600 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. odpowiednio 14 874 tys. zł i 28 600 tys. zł) (patrz nota 11).

Rok obrotowy 2009/2010

	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 1.07.2009 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)
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

2. Wartości niematerialne*Rok obrotowy 2010/2011*

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2010 r.	5 205	48 683	1 056	-	54 944
Zwiększenia - nabycie	117	-	52	-	169
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(40 542)	-	-	(40 542)
Wartość brutto na dzień 30.06.2011 r.	<u>5 322</u>	<u>8 141</u>	<u>1 108</u>	<u>-</u>	<u>14 571</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2010 r.	4 955	39 208	1 016	-	45 179
Amortyzacja za okres	271	-	31	-	302
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(35 719)	-	-	(35 719)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	<u>5 226</u>	<u>3 489</u>	<u>1 047</u>	<u>-</u>	<u>9 762</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2010 r.	250	9 475	40	-	9 765
Stan na dzień 30.06.2011 r.	<u>96</u>	<u>4 652</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>4 809</u>

Zmniejszenie pozycji „Znaki towarowe” reprezentuje wniesienie wkładu niepieniężnego do spółki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. dokonane przez spółkę AMBRA S.A. w dniu 23 sierpnia 2010 r.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiła 9 562 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 44 820 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

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

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym	
	30.06.2011	wym	30.06.2010	wym
PW LPdV Sp. z o.o.	3 288	45,00%	3 288	45,00%
Winezja.pl Sp. z o.o.	945	49,99%	845	49,99%
	<u>4 233</u>		<u>4 133</u>	

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Poprzedni rok obrotowy był pierwszym rokiem działalności Spółki i obejmował okres od 7 października 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.

	1.07.2010 - 30.06.2011	7.10.2009 - 30.06.2010
Aktywa trwałe	743	632
Aktywa obrotowe	309	1 112
Aktywa razem	1 052	1 744
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264	394
Kapitał własny	788	1 350
Kapitał zakładowy	1 690	1 690
Przychody ze sprzedaży	880	35
Strata netto	(756)	(340)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka AMBRA S.A. nie dysponowała sprawozdaniem finansowym spółki PW LPdV Sp. z o.o. za okres kończący się 30 czerwca 2011 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 2010 r. zbadane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

	1.01.2010 - 31.12.2010	1.01.2009 - 31.12.2009
Aktywa trwałe	1 597	1 845
Aktywa obrotowe	9 567	9 304
Aktywa razem	11 164	11 149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 044	3 213
Kapitał własny	7 120	7 936
Kapitał zakładowy	50	50
Przychody ze sprzedaży	18 535	18 114
Strata netto	(821)	(1 290)

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	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2011	30.06.2010	
Vinex Slavianski 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
IP Brand Management Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	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

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

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

Nazwa jednostki	Kraj	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2011	30.06.2010	
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 następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

Zmiana stanu udziałów i akcji

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	S.C. Zarea s.a.	Centrum Wina - Dystrybu- cja Sp. z o.o.	IP Brand Management Sp. z o.o. *	IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. *	Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
Stan na 1.07.2010 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	-	52	87 889
Rozliczenie nabycia	-	-	-	-	461	-	-	4 823	-	5 284
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	14	10	(24)	-
Stan na 30.06.2011 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	93 173
Stan na 1.07.2009 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	-	28	87 865
Połączenie jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2010 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	9 707	21 312	-	-	52	87 889

* Na koniec poprzedniego roku obrotowego udziały w spółkach IP Brand Management Sp. z o.o. i IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. były zaprezentowane w kolumnie „Pozostałe jednostki” odpowiednio w kwotach 14 tys. zł i 10 tys. zł.

6. Pożyczki udzielone*Pożyczki długoterminowe*

	S.C. ZAREA s.a.	Soare Sekt a.s.	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermini- nowe razem
Stan na 1.07.2010 r.	17 545	-	4 955	22 500
Zwiększenia	-	7 518	-	7 518
Zmniejszenia	(2 352)	-	(4 905)	(7 257)
Stan na 30.06.2011 r.	15 193	7 518	50	22 761
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

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	S.C. ZAREA s.a.	Soare Sekt a.s.	IP Brand Management Sp. z o.o.	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe razem
Stan na 1.07.2010 r.	2 071	3 502	9 787	-	15 360
Zwiększenia	-	-	-	21	21
Zmniejszenia	(2 071)	(2 450)	(5 788)	-	(10 309)
Stan na 30.06.2011 r.	-	1 052	3 999	21	5 072
Stan na 1.07.2009 r.	3 606	3 650	9 706	-	16 962
Zwiększenia	165	1 795	403	-	2 363
Zmniejszenia	(1 700)	(1 943)	(322)	-	(3 965)
Stan na 30.06.2010 r.	2 071	3 502	9 787	-	15 360

*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.

Soare Sekt a.s.

Termin spłaty pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 października 2020 r.

IP Brand Management Sp. z o.o.

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada 31 grudnia 2011 r.

7. Zapasy

	30.06.2011	30.06.2010
Materiały	7 946	9 617
Produkcja w toku	5 715	5 994
Wyroby gotowe	20 646	21 396
Towary	6 820	7 145
	<u>41 127</u>	<u>44 152</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 240 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 1 591 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 32 500 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2011 r. (patrz nota 11). Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 33 500 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Stan na początek okresu	1 591	1 929
Zwiększenia	317	161
Zmniejszenie	(668)	(499)
Stan na koniec okresu	<u>1 240</u>	<u>1 591</u>

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 668 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

8. Należności

	30.06.2011	30.06.2010
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	5 559	3 321
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	296	333
Należności handlowe od pozostałych jednostek	26 881	25 756
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	7 236	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 240	1 167
Pozostałe należności	706	220
	<u>41 918</u>	<u>30 797</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2011	30.06.2010
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	-	75
- Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	14	6
- TiM S.A.	492	289
- Soare Sekt a.s.	4 492	1 968
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	336	271
- VINO Valtice s.r.o.	7	7
- Vinarstvi Zajeci s.r.o.	-	6
- IP Brand Management Sp. z o.o.	10	-
- S.C. Zarea s.a.	208	699
	<u>5 559</u>	<u>3 321</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	238	11
- Material Einkaufskontor GmbH	58	322
	<u>296</u>	<u>333</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	7 236	-
	<u>7 236</u>	<u>-</u>

Pozostałe należności od spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. reprezentują udział spółki AMBRA S.A. w zysku tej jednostki zależnej.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 3 467 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 6 259 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Stan na początek okresu	6 259	9 484
Zwiększenia	447	108
Zmniejszenie	(3 239)	(3 333)
Stan na koniec okresu	3 467	6 259

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3 239 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

9. Kapitał własny*Kapitał akcyjny*

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2011 r. zostały opłacone.

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
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 2010/2011 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 5 października 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 7 561 993,20 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,30 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 3 listopada 2010 r.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2010/2011

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany zysk netto za rok obrotowy w wysokości 18 554 215,12 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,40 zł na jedną akcję (10 082 657,60 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (8 471 557,52 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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) przedstawiono w rozdziale 3.2 niniejszego raportu.

10. 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 11, 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 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2011	30.06.2010
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	21 441	34 561
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	13 348	29 139
Zadłużenie razem	34 789	63 700
Kapitał własny	192 373	181 383
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	<i>0,18</i>	<i>0,35</i>
Kapitał własny	192 373	181 383
Suma bilansowa	266 998	272 100
<i>Udział kapitału własnego</i>	<i>0,72</i>	<i>0,67</i>
Kapitał obcy razem	74 625	90 717
Suma bilansowa	266 998	272 100
<i>Udział kapitału obcego</i>	<i>0,28</i>	<i>0,33</i>

Na Spółce spoczywał w ciągu roku obrotowego 2010/2011 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

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

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 441	34 561
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13 348	29 139
	<u>34 789</u>	<u>63 700</u>

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

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

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2011 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 350	3 350	31.08.2011	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 000 tys. zł (w tym 1 368 tys. EUR)	6 034	31.01.2012	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
BRE Bank S.A.	9 300	7 660	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	700	103	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	3 000	3 005	10.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów; hipoteka, weksel.
BRE Bank S.A.	8 500	8 518	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	13 500	423	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	5 000	5 000	30.04.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	20 000	696	31.07.2011	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	34 789
<i>część długoterminowa</i>	21 441
<i>część krótkoterminowa</i>	13 348

Limit kredytów razem (w tys. zł)	77 350
----------------------------------	--------

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 350	PLN	3 350	3 350	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 000	PLN	6 034	6 034	-	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	PLN	7 660	-	-	7 660	-
BRE Bank S.A.	700	PLN	103	-	-	103	-
BRE Bank S.A.	3 000	PLN	3 005	-	-	3 005	-
BRE Bank S.A.	8 500	PLN	8 518	2 018	2 000	4 500	-
DZ Bank Polska S.A.	13 500	PLN	423	-	-	423	-
DZ Bank Polska S.A.	5 000	PLN	5 000	1 250	1 250	2 500	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN	696	696	-	-	-
			34 789	13 348	3 250	18 191	-

12. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	9 952	761
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	350	-
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	17 822	15 061
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 847	5 453
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 144	2 150
Pozostałe zobowiązania	296	786
	36 411	24 211

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

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

	30.06.2011	30.06.2010
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	214	419
- TiM S.A.	293	300
- Soare Sekt a.s.	389	-
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	43	42
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	9 013	-
	<u>9 952</u>	<u>761</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	350	-
	<u>350</u>	<u>-</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzystane urlopy	Świadczenia pracownicze	Oplaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2010 r.	599	1 049	3 226	579	5 453
Zwiększenia	652	1 883	3 899	413	6 847
Zmniejszenia	(599)	(1 049)	(3 226)	(579)	(5 453)
Stan na 30.06.2011 r.	<u>652</u>	<u>1 883</u>	<u>3 899</u>	<u>413</u>	<u>6 847</u>
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.	<u>599</u>	<u>1 049</u>	<u>3 226</u>	<u>579</u>	<u>5 453</u>

13. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	2 441	2 098
Aktywa finansowe	-	-	144	833
Zapasy	236	302	-	-
Należności	32	18	11	38
Świadczenia pracownicze	32	30	-	-
Zobowiązania	1 305	1 052	-	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	518	-	-
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 605	1 920	2 596	2 969
Kompensata	(1 605)	(1 920)	(1 605)	(1 920)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	-	991	1 049

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 r. zaprezentowano stan aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 920 tys. zł i pasywa z tego tytułu w kwocie 2 969 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. W bieżącym raporcie dane z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2010 r. zostały skompensowane i przedstawione w kwocie 1 049 tys. zł w pozycji „Rezerwa na podatek odroczony”.

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Marketing	9 210	7 089
Dystrybucja	10 811	10 451
Prowizje	34	121
Licencje	936	419
	20 991	18 080

Pozycja „Licencje” zawiera koszty w kwocie 7 822 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 7 237 tys. zł.

15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Wynagrodzenia	18 186	16 404
Ubezpieczenia społeczne	2 290	2 041
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	19	34
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 243	995
	<u>21 738</u>	<u>19 474</u>

16. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży usług	5 227	4 783
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	219	46
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	1	430
Odpisane zobowiązania	-	26
Pozostałe	348	1 811
	<u>5 795</u>	<u>7 096</u>

17. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Koszty usług refakturowanych	4 139	3 880
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	447	189
Darowizny	87	91
Likwidacja środków trwałych	17	-
Odpisane należności	-	71
Pozostałe	81	67
	<u>4 771</u>	<u>4 298</u>

18. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Przychody odsetkowe	1 886	2 544
Koszty odsetkowe	(3 334)	(5 016)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(368)	(744)
Otrzymane dywidendy	5 653	3 315
Pozostałe	(269)	63
	<u>3 568</u>	<u>162</u>

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

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	4 508	1 347
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	-
	<u>4 508</u>	<u>1 347</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	(59)	155
	<u>(59)</u>	<u>155</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>4 449</u>	<u>1 502</u>

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Zysk przed opodatkowaniem	23 003	13 284
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w	4 371	2 524
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(1 074)	(630)
Korekta podatku za lata ubiegłe	-	(61)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 152	260
Pozostałe	-	(591)
	<u>78</u>	<u>(1 022)</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>4 449</u>	<u>1 502</u>

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

	30.06.2011		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	22 958	22 958	-	-	28	NIE DOTYCZY	22 930	-
Należności długoterminowe	169	169	-	-	-		169	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	22 761	22 761	-	-	-		22 761	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	45 802	45 802	-	-	-		45 750	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	40 678	40 678	-	-	-		40 678	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5 072	5 072	-	-	-		5 072	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52	52	-	-	-		-	-
Razem	68 760	68 760	-	-	28		68 680	-

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

	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 trwałe	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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Zobowiązania finansowe

	30.06.2011		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	21 781	21 781	-	-	21 781	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21 441	21 441	-	-	21 441	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	340	340	-	-	340	
Zobowiązania krótkoterminowe	48 615	48 615	-	-	48 615	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 348	13 348	-	-	13 348	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 267	35 267	-	-	35 267	
Razem	70 396	70 396	-	-	70 396	

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

	30.06.2010		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	36 161	36 161	-	-	36 161	NIE DOTYCZY
Zobowiązania finansowe długoterminowe	34 561	34 561	-	-	34 561	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	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	

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Depozyty bankowe	10	11
Pożyczki udzielone	1 876	2 533
	<u>1 886</u>	<u>2 544</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Kredyty bankowe	3 334	5 016
	<u>3 334</u>	<u>5 016</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	4 668	5 758
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 334)	(5 016)
	<u>1 334</u>	<u>742</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>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Pożyczki i należności	447	179
	<u>447</u>	<u>179</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

	30.06.2011	30.06.2010
Należności handlowe i pozostałe należności	40 847	29 783
Pożyczki udzielone	27 833	37 860
	<u>68 680</u>	<u>67 643</u>

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

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

	30.06.2011	30.06.2010
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	36 283	24 102
Przeterminowane	<u>8 031</u>	<u>11 952</u>
<i>1-30 dni</i>	3 612	3 665
<i>31-180 dni</i>	990	2 569
<i>181-365 dni</i>	364	9
<i>powyżej 1 roku</i>	3 065	5 709
	<u>44 314</u>	<u>36 054</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	<u>(3 467)</u>	<u>(6 259)</u>
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	(38)	(541)
<i>181-365 dni</i>	(364)	(9)
<i>powyżej 1 roku</i>	(3 065)	(5 709)
	<u>(3 467)</u>	<u>(6 259)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	36 283	24 102
Przeterminowane	<u>4 564</u>	<u>5 693</u>
<i>1-30 dni</i>	3 612	3 665
<i>31-180 dni</i>	952	2 028
<i>181-365 dni</i>	-	-
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>40 847</u>	<u>29 795</u>

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 8.

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 wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe (nota 11) 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 nocie 11.

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.

Na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 670 tys. zł, co stanowiło 20% łącznej sumy należności. Należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 467 tys. zł, czyli 22% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2010 r. Wszystkie należności w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 9 281 tys. zł, co stanowiło 33% łącznej sumy zobowiązań. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 10 528 tys. zł, czyli 67% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2010 r. Wszystkie zobowiązania w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 8 571 tys. zł, co stanowiło 31% łącznej sumy należności z tego tytułu. Należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 9 268 tys. zł, czyli 24% łącznej sumy należności z tego tytułu na

dzień 30 czerwca 2010 r. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu kredytów denominowanych w walutach obcych wynosiły 5 454 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie było zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych. Wszystkie kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 11.

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 2011 r.

AMBRA S.A.

RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 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 w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	27 833	139	(139)	-	-	857	(857)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40 847	-	-	-	-	667	(667)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52	-	-	-	-	3	(3)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		139	(139)	-	-	1 527	(1 527)	-	-
Podatek (19%)		(26)	26	-	-	(290)	290	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		113	(113)	-	-	1 237	(1 237)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 607	-	-	-	-	(928)	928	-	-
Kredyty i pożyczki	34 789	(174)	174	-	-	(545)	545	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(174)	174	-	-	(1 473)	1 473	-	-
Podatek (19%)		33	(33)	-	-	280	(280)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(141)	141	-	-	(1 193)	1 193	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(28)	28	-	-	44	(44)	-	-

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	931	86	-	318	(4 622)	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	61	-	-	638	-	-
TIM S.A.	3 786	153	-	-	4 080	-	-
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	937	4 529	6 746	-	935	88	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	19	-	-	-	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	22	-	7 922	-	-	7 236
Soare Sekt a.s.	14 263	14	-	-	-	987	-
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	-	2	-	-	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 354	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-
S.C. Zarea s.a.	1 825	23	-	-	-	3 414	-
	23 165	4 823	6 746	7 922	5 653	4 489	7 236
<i>Członkowie Zarządu AMBRA S.A.</i>	-	-	-	-	-	-	-

22. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	30.06.2011	30.06.2010
W okresie 1 roku	5 614	5 792
W okresie od 1 do 5 lat	3 208	8 359
Powyżej 5 lat	-	67
	<u>8 822</u>	<u>14 218</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Wartość opłat leasingowych	1 483	1 467

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

23. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	17 103	12 068
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu gwarancji i poręczeń	1 113	5 797
	18 216	17 865

Na dzień 30 czerwca 2011 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: 2 803 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

25. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

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 2 września 2011 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

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

Rok obrotowy 2010/2011 był rokiem dynamicznego wzrostu sprzedaży i zysków. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,7% i osiągnęły poziom 232 680 tys. zł. Zysk netto wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego o 57,5% i osiągnął rekordowy w historii spółki poziom 18 554 tys. zł. Rentowność działalności wzrosła znacząco na wszystkich poziomach.

Wartość sprzedaży AMBRA S.A. rosła zdecydowanie szybciej niż cały rynek wina, który wg danych AC Nielsen w okresie sierpień 2010 r. – lipiec 2011 r. wzrósł wartościowo o 5,7%. Wzrost przychodów ze sprzedaży został wygenerowany przez główne marki, z których najlepsze wyniki osiągnęła marka CIN&CIN. Również zakupione w roku ubiegłym marki EL SOL i PLISKA rozwijały się zgodnie z oczekiwaniami i przyczyniły się do wzrostu przychodów.

W roku 2010/2011 AMBRA S.A. znacząco zwiększyła wydatki na wsparcie swoich marek. Koszty marketingu wzrosły o 30% do 9 210 tys. zł, co związane było zarówno ze wsparciem przejętej w ubiegłym roku marki EL SOL, jak i pozostałych marek należących już wcześniej do spółki, w szczególności CIN&CIN, DORATO czy PICCOLO. Dzięki temu nasze marki umocniły swoją pozycję rynkową, a ich rosnąca sprzedaż przełożyła się wprost na poprawę rentowności zysku brutto z całego portfela produktów z 23,0% w poprzednim roku do 25,2% w roku obrotowym 2010/2011. Zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się o 23,6% – zdecydowanie szybciej niż przychody ze sprzedaży – osiągając poziom 58 687 tys. zł.

Głównym celem zarządzania kosztami operacyjnymi w AMBRA S.A. w roku 2010/2011 była koncentracja na poprawie obsługi rynku i konsumenta przy jednoczesnej optymalizacji kosztów we wszystkich obszarach działalności. Średnia liczba osób zatrudnionych w spółce wzrosła z 224 osób do 235 osób. Nowi pracownicy wzmocnili przede wszystkim działy sprzedaży i marketingu, co przełożyło się na wzrost kosztów wynagrodzeń o 11,6%. Pozostałe koszty działalności operacyjnej rosły wolniej (6,8%), a amortyzacja pozostała na poziomie zbliżonym do ubiegłego roku obrotowego.

Łączny wzrost kosztów wynagrodzeń, amortyzacji i pozostałych kosztów działalności operacyjnej wyniósł 8,4% i był wolniejszy niż przyrost zysku brutto ze sprzedaży. Przełożyło się to na dynamiczną poprawę zysku zysk operacyjnego, który osiągnął poziom 19 435 tys. zł rosnąc w porównaniu do ubiegłego roku o 6 313 tys. zł, czyli o 48,1%.

Bardzo dobrym wynikiem operacyjnym AMBRA S.A. towarzyszył wysoki poziom przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosły 25 202 tys. zł. Ważnym źródłem dalszej poprawy przepływów operacyjnych był spadek poziomu zapasów mimo rosnącej sprzedaży. Poprawiły się również rotacje należności i zobowiązań, a cały cykl konwersji gotówki zmniejszył się z 152 dni w roku ubiegłym do 117 dni w roku 2010/2011. Poprawa zarządzania kapitałem obrotowym spółki umożliwiła dalszy spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 24 996 tys. zł, czyli o 41,8%.

Mniejsze zadłużenie spółki oraz poprawa wszystkich wskaźników finansowych przyczyniła się do znaczącej obniżki kosztów finansowania. Koszty odsetkowe w roku 2010/2011 wyniosły 3 334 tys. zł i spadły o 33,5%. Znacząco zwiększył się także przychód AMBRA S.A. z tytułu dywidend od spółek zależnych do kwoty 5 653 tys. zł, w porównaniu do 3 315 tys. zł w roku 2009/2010.

AMBRA S.A.

*RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

W roku obrotowym 2010/2011 osiągnięta została zdecydowana poprawa wyników we wszystkich obszarach działalności AMBRA S.A. Rosła zarówno sprzedaż, jak i rentowność sprzedaży, koszty działalności operacyjnej rosły wolniej niż przychody, spadło zadłużenie i koszty finansowania. AMBRA S.A. osiągnęła najwyższy w swojej historii zysk netto w kwocie 18 554 tys. zł.

AMBRA koncentrowała się w roku obrotowym 2010/2011 nie tylko na poprawie wyników finansowych, ale inwestowała w przyszłość spółki wzmacniając zespół pracowników, zwiększając wydatki na wsparcie swoich marek i inwestycje. Działania te tylko częściowo mają odzwierciedlenie w poprawie wyników rocznych. Ich głównym celem jest długoterminowy wzrost wartości spółki.

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

Wszystkie wskaźniki rentowności poprawiły się istotnie w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ przede wszystkim miały znacząco lepsze wyniki spółki odnotowane w roku obrotowym 2010/2011.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	8,0	5,7
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	9,6	6,5
Rentowność aktywów (%) ³	6,9	4,3

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki zmniejszył się o 35 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miały skrócone okresy rotacji zapasów i spływu należności wynikające z optymalizacji wykorzystania majątku obrotowego przy nieznacznie wydłużonym okresie spłaty zobowiązań.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	125	145
Okres spływu należności (dni) ⁵	49	57
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	57	50
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	117	152

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

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

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia spadły znacząco w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym przede wszystkim dzięki bardzo dobremu poziomowi przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 25 202 tys. zł, które umożliwiły dalszą spłatę zadłużenia oprocentowanego netto o 24 996 tys. zł. Wskaźnik dług/EBITDA zmniejszył się o ponad połowę, co potwierdza możliwość finansowania przyszłego wzrostu działalności Spółki.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2011	30.06.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	27,9	33,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	19,4	19,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	8,6	13,7
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	72,1	66,7
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	1,4	3,3

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej AMBRA S.A. nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Aktywa zmniejszyły się o 5 102 tys. zł głównie w wyniku spadku zapasów o 3 025 tys. zł.

Po stronie pasywów odnotowany został istotny spadek udziału zobowiązań o 18% związany głównie ze spłatą kredytów bankowych w kwocie 28 911 tys. zł. Kapitały własne wynosiły 192 373 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. i wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 10 990 tys. zł, co było spowodowane zwiększeniem zysku netto do kwoty 18 554 tys. zł i wypłatą dywidendy za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7 562 tys. zł.

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 na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

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

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

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. wartościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2010/2011		Rok obrotowy 2009/2010	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Wina musujące	86 821	37,3	87 590	42,4
Wina spokojne	49 857	21,4	29 806	14,4
Wermuty	44 771	19,2	39 177	19,0
Napoje bezalkoholowe	27 567	11,9	26 572	12,9
Pozostałe	23 664	10,2	23 343	11,3
OGÓŁEM	232 680	100,0	206 488	100,0

W strukturze sprzedaży w ujęciu wartościowym istotnie zwiększył się udział win spokojnych z uwagi na przejęcie marki EL SOL oraz poszerzenia asortymentu tych win. Zmniejszył się natomiast udział win musujących. Udziały pozostałych kategorii nie uległy znaczącym zmianom.

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2010/2011		Rok obrotowy 2009/2010	
	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek	udział %
Wina musujące	15 541	40,9	15 313	42,9
Wina spokojne	6 217	16,3	4 515	12,6
Wermuty	5 884	15,5	4 896	13,7
Napoje bezalkoholowe	8 456	22,2	7 912	22,2
Pozostałe	1 917	5,1	3 057	8,6
OGÓŁEM	38 015	100,0	35 693	100,0

Sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła również w kategorii win spokojnych, a zmniejszył się udział win musujących. Udział wermutów w sprzedaży ilościowo zwiększył się o 1,8 p.p. z uwagi na bardzo dobre wyniki sprzedażowe marki CIN&CIN.

5. Informacje o rynkach zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła 89% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Największym odbiorcą były Grupa Metro (12% udziału) i Grupa CEDC (12% udziału).

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 XX Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła 19 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 Spółki na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany trendów społecznych w oraz zmiany konsumpcji wina. W oparciu o posiadane dane historyczne dotyczące wzrostu polskiego rynku wina, a także wielokrotnie niższy poziom konsumpcji per capita w porównaniu do innych krajów Europy Zarząd AMBRA S.A. przewiduje, że rynek wina w Polsce może w kolejnych latach wzrosnąć w granicach 9-11%. Zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa, ryzyko wystąpienia tego czynnika można ocenić jako niskie.

AMBRA S.A. prowadzi intensywne działania marketingowe wspierających kluczowe marki, takie jak CIN & CIN, DORATO, PICCOLO czy EL SOL. Wzrost nakładów na wsparcie marek AMBRA S.A. o 30% w roku obrotowym 2010/2011 pozytywnie wpłynął na poziom sprzedaży i wyniki. Działania marketingowe stanowią nie tylko bieżące wsparcie sprzedaży marek AMBRA S.A., ale są również elementem długoterminową strategii dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki i Grupy AMBRA.

Znaczący wpływ na wyniki AMBRA S.A. w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro. Ponadto istotny wpływ na wyniki finansowe AMBRA S.A. w przyszłości mogą mieć, zmiany cen surowców i materiałów. W perspektywie najbliższych miesięcy Zarząd AMBRA S.A. nie przewiduje jednak istotnego negatywnego wpływu kursów walut, cena surowców i materiałów na wynik Spółki.

Wpływ na wyniki finansowe w przyszłości mogą mieć także zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na wysokość oprocentowania kredytów bankowych, a pośrednio na wysokość kosztów finansowych działalności spółki AMBRA S.A. Ze względu na spadający poziom zadłużenia i poprawiający się rating Grupy AMBRA ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć w perspektywie najbliższych miesięcy istotnego negatywnego wpływu na wyniki finansowe.

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 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	134	125
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	101	99
Razem	235	224

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w ciągu roku obrotowego 2010/2011 zostały przedstawione poniżej.

10.1 Wniesienie wkładów niepieniężnych do spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. K. przez AMBRA S.A. i Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 19 sierpnia 2010 r.

W dniu 19 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. 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 zł. Wartość ewidencyjna brutto wniesionych wkładów wynosi 40,6 milionów zł.

Kryterium uznania wniesionych praw ochronnych za aktywa o znacznej wartości jest ich wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz głównych inwestycjach

Głównym akcjonariuszem AMBRA S.A. jest Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, którego udział w kapitale akcyjnym na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosił 61,12%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego są:

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2010/2011 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 AMBRA S.A. ponosiła głównie 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 8, 12 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 nocie 11 do sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 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 i został znacząco obniżony w ciągu roku obrotowego. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 1,72 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,79.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 0,92 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,97.

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 2011/2012 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 2010/2011 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

Na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny - Członek Rady Nadzorczej,
- Oliver Gloden – Członek Rady Nadzorczej,
- Andreas Meier – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 października 2010 r. w związku ze złożoną rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej odwołany został Tomasz Chenczke. W tym samym dniu do Rady Nadzorczej powołani zostali Andreas Meier i Jarosław Szlendak.

Organem uprawnionym do powoływania i odwoływania Zarządu jest Rada Nadzorcza. Zarząd powoływany jest na wspólną kadencję wynoszącą od trzech do pięciu lat. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu na daną kadencję, długość kadencji oraz wyznacza Prezesa i Wiceprezesów Zarządu. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w roku obrotowym 2010/2011 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	2 803
Robert Ogór	962
Grzegorz Nowak	614
Piotr Kaźmierczak	614
Piotr Dziarski	613
osoby nadzorujące:	60
Rafał Konieczny	30
Tomasz Chenczke	8
Jarosław Szlendak	22

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 2.09.2011 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 2.09.2011 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)

	Akcjonariusz	Stan na 2.09.2011 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 22 grudnia 2010 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010/2011. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2010/2011 wynosi 130 tys. zł (159 tys. zł za rok obrotowy 2009/2010).

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2010/2011

Niniejszy raport stanowi część sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. i Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011 r. Raport został sporządzony 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 2010/2011*

W roku obrotowym 2010/2011 Zarząd AMBRA S.A. stosował się do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w wersji ustalonej Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, obowiązującej od dnia 1 lipca 2010 roku.

Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl.

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że wyżej określone zasady są przez Spółkę przestrzegane w zakresie objętym częściami II, III i IV Dobrych Praktyk. W przypadku zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk Zarząd AMBRA S.A. zamierza zaproponować przyjęcie odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, mające na celu wprowadzenie w życie, od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie stosownych uchwał w tym zakresie, zasad opisanych w punktach 2 i 3.

W odniesieniu do części I Dobrych Praktyk, stanowiącej rekomendacje 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 5 października 2010 roku Walnego Zgromadzenia Zarząd AMBRA S.A. zapewnił transmisję jego obrad, a następnie zamieścił nagranie z jego przebiegu na stronie korporacyjnej Spółki. Ponadto, stosując się do rekomendacji zawartej w punkcie I.1, Zarząd AMBRA S.A. organizował w roku obrotowym 2010/2011 spotkania z inwestorami oraz czaty on-line, podczas których szczegółowo omawiano wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy AMBRA.

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 dniu 17 listopada 2009 roku, w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Ponadto, jak wskazano w punkcie 1 niniejszego raportu, Zarząd AMBRA S.A. zamierza zaproponować przyjęcie na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, mających na celu wprowadzenie w całości w życie zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk.

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 w dniu 17 listopada 2009 roku 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 listopada 2009 roku zdecydowało, że uczestnictwo w jego obradach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na zasadach określonych w art. 406⁵ Kodeksu Spółek Handlowych nie jest dopuszczalne. Jak zaznaczono wcześniej, Zarząd AMBRA S.A. zamierza obecnie zaproponować przyjęcie na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odpowiednich zmian mających na celu umożliwienie uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zgodnie z zasadą nr 10 z części IV Dobrych Praktyk.

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 Regulamin Walnego Zgromadzenia, który 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.

Zgodnie ze zmienionym Regulaminem Walnego Zgromadzenia Zarząd AMBRA S.A. jest zobowiązany do 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 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 2010/2011 skład Rady Nadzorczej uległ zmianom.

W okresie od 1 lipca 2010 roku do 5 października 2010 roku jej skład przedstawiał się następująco:

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

W związku ze złożoną przez Pana Tomasza Chenczke w dniu 7 września 2010 roku rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 października 2010 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej, po których to zmianach jej skład przedstawia się obecnie następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Nick Reh
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Dr Wilhelm Seiler
Członek Rady Nadzorczej	– Andreas Meier
Członek Rady Nadzorczej	– Oliver Gloden
Członek Rady Nadzorczej	– Rafał Konieczny
Członek Rady Nadzorczej	– Jarosław Szlendak.

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 obecnie z 6 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.

Wynagrodzenie poszczególnych Członków Rady Nadzorczej określone jest w uchwałach Walnego Zgromadzenia.

3.2. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2010/2011 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. W AMBRA S.A. Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Wynagradzania i Premiowania. Regulamin ten przewiduje dla Członków Zarządu stałe miesięczne wynagrodzenie określone indywidualnie w uchwałach o powołaniu, a także premie roczne obliczane na podstawie szczegółowo w nim określonych zasad. Regulamin przewiduje również, że Spółka ponosi w całości wszystkie, udokumentowane koszty związane ze sprawowaniem funkcji Członka Zarządu pod warunkiem ich związku z działalnością Spółki. W szczególności Spółka ponosi koszty podróży służbowych, telekomunikacji, szkoleń, doradztwa, obsługi prawnej, obsługi asystenckiej i biurowej i tym podobne koszty, a także wydatki związane z reprezentacją Spółki w granicach zwyczajowo przyjętych w praktyce gospodarczej. Członkowi Zarządu przysługuje prawo do prywatnej opieki medycznej finansowanej przez Spółkę. Wysokość tego świadczenia nie może przekroczyć kwoty 800 PLN miesięcznie. Członkowi Zarządu przysługuje również prawo do użytkowania służbowego samochodu osobowego o wartości do 50 tys. EUR brutto. Wymiana samochodu na nowy może nastąpić nie wcześniej niż po upływie trzech lat lub po osiągnięciu przebiegu 150 tys. km.

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje mu 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.

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 jakakolwiek 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 jakichkolwiek 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 2 września 2011 r.