

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej AMBRA, w której jednostką dominującą jest AMBRA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA, w której jednostką dominującą jest AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 336, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **398 725** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **23 211** tys. zł, w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **19 143** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **24 198** tys. zł, w tym całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **20 302** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12 104** tys. zł, w tym zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **12 740** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne w kwocie **5 255** tys. zł;
- zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

Warszawa, 2 września 2011 roku

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

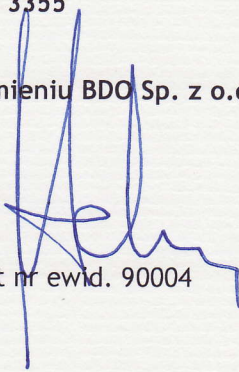
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA
w której jednostką dominującą jest
AMBRA S.A.

za rok obrotowy
od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą AMBRA Spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

02-819 Warszawa, ul. Puławska 336

1.3. Przedmiot działalności

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

1.4. Podstawa działalności

AMBRA S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 918-00-00-755

REGON 006054698

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił 25 207 tys. zł i dzielił się na 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

Na 30 czerwca 2011 roku akcjonariat jednostki dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na kapitał własny Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2011 roku składały się ponad

to:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 67 718 tys. zł;
- pozostałe kapitały zapasowe 116 371 tys. zł;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych 3 118 tys. zł;
- strata z lat ubiegłych 32 308 tys. zł;
- zysk netto roku bieżącego akcjonariuszy jednostki dominującej 19 143 tys. zł;
- udziały niekontrolujące 29 448 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na 30 czerwca 2011 roku wynosił **228 697** tys. zł.

1.8. Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2011 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie było zmian w składzie Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Jednostka dominująca

AMBRA S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 lipca 2010 roku - 30 czerwca 2011 roku
Suma bilansowa	-	266 998 tys. zł
Wynik finansowy	-	18 554 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego	-	10 990 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-	3 915 tys. zł
Przychody brutto ze sprzedaży	-	232 680 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne i stowarzyszone

W skład Grupy Kapitałowej AMBRA na 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące jednostki zależne i stowarzyszone (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Kraj	Udział jednostki dominującej	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy	Podmiot badający sprawozdanie finansowe / rodzaj opinii
Centrum Wina Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
P.H. Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Polska	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
TiM S.A.	Polska	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
S.C. Zarea S.A.	Rumunia	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	Mazars Romania SRL Opinia bez zastrzeżeń
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	Mazars Romania SRL Opinia bez zastrzeżeń
Soare Sekt a.s.	Czechy	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	99,80% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2011	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio)	Metoda pełna	30 czerwca 2011	Nie dotyczy

		przez Soare Sekt a.s.)			
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2011	Nie dotyczy
Soare Slovakia s.r.o.	Słowacja	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2011	Nie dotyczy
IP Brand Management Sp. z o.o.	Polska	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Polska	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2011	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
Winezja.pl Sp. z o.o.	Polska	49,99% (podmiot stowarzyszony)	Metoda praw własności	30 czerwca 2011	Nie dotyczy
P.W. LPdV Sp. z o.o.	Polska	45% (podmiot stowarzyszony)	Metoda praw własności	31 grudnia 2010	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy-Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem
Wine 4 You Sp. z o.o.	Polska	25,5% (podmiot stowarzyszony, udział pośrednio przez TiM S.A)	Metoda praw własności	31 grudnia 2010	Nie dotyczy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udziały w zysku spółki P.W. LPdV Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku ze względu na brak danych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku. Wpływ tych danych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe byłyby jednak nieistotny i nie zniekształciłby wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.

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

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Ambra objęte są konsolidacją.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **398 725** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **23 211** tys. zł, w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **19 143** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **24 198** tys. zł, w tym całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **20 302** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12 104** tys. zł, w tym zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **12 740** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne w kwocie **5 255** tys. zł;
- zasady (polityka) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

oraz sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 6 z dnia 23 września 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 22 grudnia 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta dr Annę Bernaziuk (nr ewid. 173). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2010 roku.

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

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 20 października 2010 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 758 poz. 4249 z dnia 21 marca 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	30.06.2011	% sumy bilansowej	30.06.2010	% sumy bilansowej	30.06.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
rzeczowe aktywa trwałe	104 647	26,2	126 024	31,0	110 781	25,5
wartości niematerialne	13 847	3,5	13 794	3,4	4 367	1,0
wartość firmy z konsolidacji	42 634	10,6	40 957	10,1	40 957	9,4
należności długoterminowe	1 797	0,5	629	0,2	2 652	0,6
nieruchomości inwestycyjne inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23 685 4 014	5,9 1,0	1 202 4 835	0,3 1,2	1 223 4 583	0,3 1,1
udziały i akcje	255	0,1	350	0,1	291	0,1
pożyczki długoterminowe	0	-	4 955	1,2	5 154	1,2
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 920	1,0	5 854	1,4	6 685	1,5
	194 799	48,9	198 600	48,8	176 693	40,7
Aktywa obrotowe						
zapasy	101 301	25,4	99 579	24,5	114 404	26,4
należności z tytułu podatku dochodowego	476	0,1	978	0,2	804	0,2
należności krótkoterminowe	93 087	23,3	93 412	23,0	99 235	22,9
pożyczki krótkoterminowe	0	-	0	-	0	-
krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-	5	-	5	-
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 182	0,8	3 282	0,8	3 776	0,9
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 880	1,5	11 156	2,7	9 792	2,3
aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	0	-	29 167	6,7
	203 926	51,1	208 412	51,2	257 183	59,3
SUMA AKTYWÓW	398 725	100,0	407 012	100,0	433 876	100,0
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał akcyjny	25 207	6,3	25 207	6,2	25 207	5,8
kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	17,0	67 718	16,6	67 718	15,6
pozostałe kapitały zapasowe	116 371	29,2	107 010	26,3	92 564	21,3
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 118	0,8	1 959	0,5	4 075	0,9
wynik z lat ubiegłych	(32 308)	(8,1)	(30 273)	(7,4)	(18 400)	(4,2)
wynik netto roku bieżącego	19 143	4,8	14 888	3,7	5 094	1,2
kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	199 249	50,0	186 509	45,8	176 258	40,6

udziały niekontrolujące	29 448	7,4	30 084	7,4	28 814	6,6
	228 697	57,4	216 593	53,2	205 072	47,3
Zobowiązania długoterminowe						
długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32 934	8,3	52 447	12,9	71 010	16,4
długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	340	0,1	1 600	0,4	114	-
świadczenia pracownicze	169	-	164	-	129	-
rezerwa na podatek odroczony	6 657	1,7	9 126	2,2	9 610	2,2
	40 100	10,1	63 337	15,6	80 863	18,6
Zobowiązania krótkoterminowe						
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	54 728	13,7	61 184	15,0	68 838	15,9
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 133	0,5	284	0,1	710	0,2
zobowiązania krótkoterminowe	73 067	18,3	65 614	16,1	78 393	18,1
	129 928	32,6	127 082	31,2	147 941	34,1
SUMA PASYWÓW	398 725	100,0	407 012	100,0	433 876	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.07.2010 - 30.06.2011	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2009 - 30.06.2010	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2008 - 30.06.2009	% przychodów brutto ze sprzedaży
Przychody brutto ze sprzedaży	521 965	100,0	501 578	100,0	531 567	100,0
Opłaty handlowe	63 068	12,1	55 516	11,1	55 320	10,4
Podatek akcyzowy	49 165	9,4	47 155	9,4	47 476	8,9
Przychody netto ze sprzedaży	409 732	78,5	398 907	79,5	428 771	80,7
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	230 697	44,2	227 017	45,3	252 047	47,4
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	43 193	8,3	41 398	8,3	49 701	9,3
Zysk brutto ze sprzedaży	135 842	26,0	130 492	26,0	127 023	23,9
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	33 343	6,4	33 161	6,6	37 317	7,0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	54 542	10,4	51 969	10,4	54 338	10,2
Amortyzacja	10 277	2,0	11 089	2,2	11 925	2,2

Zysk na sprzedaży	37 680	7,2	34 273	6,8	23 443	4,4
Pozostałe przychody operacyjne	3 346	0,6	7 947	1,6	4 574	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	2 744	0,5	2 797	0,6	7 031	1,3
Zysk z działalności operacyjnej	38 282	7,3	39 423	7,9	20 986	3,9
Przychody finansowe	2 112	0,4	1 950	0,4	10 381	2,0
Koszty finansowe	9 085	1,7	14 494	2,9	19 543	3,7
Zysk/strata brutto	31 309	6,0	26 879	5,4	11 824	2,2
Podatek dochodowy	7 577	1,5	5 129	1,0	3 873	0,7
udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(521)	(0,1)	(593)	(0,1)	194	-
Zysk/strata netto	23 211	4,4	21 157	4,2	8 145	1,5
Zysk/strata akcjonariuszy jednostki dominującej	19 143	3,7	14 888	3,0	5 094	1,0
Zysk/strata udziałów niekontrolujących	4 068	0,8	6 269	1,2	3 051	0,6
Inne całkowite dochody	987	0,2	(3 930)	(0,8)	7 475	1,4
Całkowite dochody razem	24 198	4,6	17 227	3,4	15 620	2,9
Całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	20 302	3,9	12 772	2,5	9 761	1,8
Całkowite dochody udziałów niekontrolujących	3 896	0,7	4 455	0,9	5 859	1,1

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,6	1,6	1,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,8	0,9	1,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych (*) x 365 dni</u>	61	65	63
przychody ze sprzedaży brutto			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów (*) x 365 dni</u>	131	142	155
zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	3,7%	3,0%	1,0%
przychody ze sprzedaży brutto			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	4,8%	3,7%	1,2%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	9,6%	8,0%	2,9%
kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań handlowych (*) x 365 dni</u>	43	47	49
koszty działalności operacyjnej (**)			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	42,6%	46,8%	52,7%
suma pasywów			

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

(**) koszty działalności operacyjnej przyjęte do wyliczenia wskaźnika obejmują zużycie materiałów, koszt własny sprzedanych towarów, koszty marketingu, dystrybucji i prowizji, pozostałe koszty działalności operacyjnej, wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, amortyzację.

4. Komentarz

Suma bilansowa w badanym okresie spadła o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosła 398 725 tys. zł.

Struktura bilansu po stronie aktywów nie uległa znacznym zmianom w porównaniu ze stanem na 30.06.2010 r. W ramach aktywów trwałych największy udział, obok rzeczowego majątku trwałego, stanowi wartość firmy. Znaczący spadek rzeczowych aktywów trwałych (21 377 tys. zł) wynikał w głównej mierze z reklasyfikacji gruntów posiadanych przez spółkę S.C. Zarea S.A. z tej pozycji bilansu do nieruchomości inwestycyjnych.

W aktywach obrotowych, podobnie jak w okresach poprzednich, dominowały zapasy i należności krótkoterminowe, łącznie stanowiły one 48,8% sumy bilansowej. Jest to ściśle związane z produkcyjno-handlową działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Po stronie pasywów w dalszym ciągu dominowały kapitały własne, a ich udział w sumie bilansowej dzięki wypracowanym zyskom zakumulowanym w kapitale zapasowym wzrósł i wyniósł w badanym okresie 57,4%. Jednocześnie w badanym okresie Grupie Kapitałowej udało się zmniejszyć zadłużenie kredytowe o kwotę 25 969 tys. zł. co znalazło odzwierciedlenie w polepszeniu się wskaźnika zadłużenia o 4,2 p.p. w porównaniu z ubiegłym okresem.

Wskaźniki płynności osiągnęły w badanym okresie poziomy zbliżone do roku ubiegłego.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w Grupie Kapitałowej uległ poprawie o 11 dni, zaś wskaźnik spłaty należności o 4 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ skróceniu w stosunku do wskaźników z roku ubiegłego i wyniósł 43 dni.

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 19 143 tys. zł, który jest o 28,6% wyższy od zysku netto ubiegłego okresu. Znaczący wzrost zysku spowodowany był w głównej mierze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnej optymalizacji kosztów we wszystkich obszarach działalności.

Ze uwagi na znacznie wyższy zysk netto w bieżącym okresie oraz przy jednoczesnym spadku ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych, zwiększeniu o 7 530 tys. zł. tj. o 59,0% uległy całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej.

Spółkom Grupy Kapitałowej udało się, dzięki wypracowanemu zyskowi netto, znacznie zwiększyć rentowność sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego (odpowiednio o 0,7 p.p., 1,1 p.p. i 1,6 p.p.).

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Za wyjątkiem spółki P.W. LPdV Sp. z o.o. sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 nr 169, poz. 1327) obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów jednostki dominującej, bezpośrednich i pośrednich, w pozostałych jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów;
- obliczenie wartości firmy;
- test na utratę wartości.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Szczegółowe informacje na temat pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zawarte są w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA.

4. Informacje dodatkowe

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

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

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

Warszawa, 2 września 2011 roku

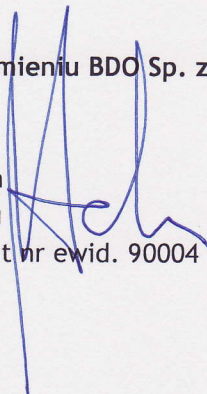
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


dr Anna Bernaziuk
Biegły Rewident
nr ewid. 173

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004