



**Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego 2011/2012
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012.....	3
2.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	4
2.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
2.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.5.	KOMENTARZ ZARZĄDU	13
2.6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	15
2.7.	NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
3.	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR	29
3.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
3.2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
3.3.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	34
3.4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
3.5.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	37

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

Dane skonsolidowane (w tys.) ¹	I kwartał		
	2011/2012	2010/2011	Zmiana %
Sprzedaż (średnie butelki 0,75 l)	12 305	11 453	7,4%
Przychody ze sprzedaży brutto	110 364	101 873	8,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	27 637	29 206	-5,4%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	7 029	8 999	-21,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 525	6 581	-31,2%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	3 192	-14,1%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,13	-14,1%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 360)	(12 906)	89,5%
Aktywa	431 167	438 474	-1,7%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	204 055	189 412	7,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ²	91 616	124 118	-26,2%

- Rośnie dynamika sprzedaży – wzrost o 8,3% wartościowo i 7,4% ilościowo na wyższym poziomie niż w roku 2010/2011. Sprzedaż w Polsce rośnie w tempie 8,7% - podobnie jak w poprzednich okresach szybciej niż cały rynek wina. Bardzo dobre wyniki sprzedaży odnotowały marki CIN&CIN, EL SOL i FRESCO. Zgodnie z oczekiwaniami udało się powrócić do dodatniej dynamiki sprzedaży na rynkach zagranicznych mimo utrzymującej się trudnej sytuacji gospodarczej na tych rynkach;
- Osłabienie złotego wobec Euro w sierpniu i wrześniu skutkuje obniżeniem rentowności zysku brutto ze sprzedaży z 28,7% w I kwartale ubiegłego roku obrotowego do 25,0% w okresie lipiec – wrzesień 2011 r. Mimo wzrostu przychodów zysk brutto ze sprzedaży spada o 5,4%, czyli 1 569 tys. zł. Wpływ kursu walutowego na zmianę kwartalnego zysku brutto ze sprzedaży wyniósł 3 067 tys. zł;
- W celu zmniejszenia wpływu wzrostu kursu Euro na wynik finansowy w kolejnych kwartałach Grupa AMBRA rozpoczęła w październiku 2011 r. proces podwyżek cen;
- Stabilna sytuacja kosztowa Grupy – pozostałe koszty działalności operacyjnej, koszty wynagrodzeń oraz amortyzacja rosły łącznie o 619 tys. zł, czyli o 2,7%;
- Zysk z działalności operacyjnej za I kwartał roku obrotowego 2011/2012 w kwocie 4 525 tys. zł stanowi wynik gorszy o 2 056 tys. zł w porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku obrotowego;
- Niższe zadłużenie Grupy AMBRA umożliwia dalszy spadek kosztów odsetkowych w kwartale o 280 tys. zł. Pozytywny wynik z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności nieoperacyjnej w kwocie 1 269 tys. zł wpływa również pozytywnie na wynik kwartału;
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 2 741 tys. zł wypracowany w I kwartale roku obrotowego 2011/2012 jest o 451 tys. zł niższy niż w tym samym kwartale roku obrotowego. Spadek zysku wynika głównie z gwałtownego osłabienia się złotego.

¹ Kluczowe wskaźniki prezentowane są w tys. zł, jeżeli nie podano inaczej² Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**2.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	109 557	104 647	126 913
Wartości niematerialne	14 369	13 847	13 740
Wartość firmy z konsolidacji	43 401	42 634	41 418
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 941	1 797	668
Nieruchomości inwestycyjne	25 279	23 685	1 197
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 014	4 014	4 835
Udziały i akcje	272	255	319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 567	3 920	5 734
Aktywa trwałe razem	203 400	194 799	194 824
Aktywa obrotowe			
Zapasy	122 896	101 301	115 356
Należności z tytułu podatku dochodowego	508	476	510
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	92 158	93 087	109 787
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	-	-	5 568
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	-	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 865	3 182	3 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 340	5 880	8 845
Aktywa obrotowe razem	227 767	203 926	243 650
AKTYWA RAZEM	431 167	398 725	438 474

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe	116 371	116 371	107 010
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	5 183	3 118	1 670
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	(13 165)	(32 308)	(15 385)
Zysk netto roku bieżącego	2 741	19 143	3 192
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	204 055	199 249	189 412
Udziały niekontrolujące	28 403	29 448	26 732
Kapitał własny razem	232 458	228 697	216 144
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32 128	32 934	18 361
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	340	340	1 622
Świadczenia pracownicze	169	169	157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 017	6 657	9 098
Zobowiązania długoterminowe razem	39 654	40 100	29 238
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	67 828	54 728	114 602
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	984	2 133	243
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	90 243	73 067	78 247
Zobowiązania krótkoterminowe razem	159 055	129 928	193 092
PASYWA RAZEM	431 167	398 725	438 474

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012*Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą*

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Wartość księgowa	204 055	199 249	189 412
Liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,10	7,90	7,51
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,10	7,90	7,51

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012**2.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	1.07.2011 - 30.09.2011	1.07.2010 - 30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	57 477	45 363
Przychody ze sprzedaży towarów	52 887	56 510
Przychody brutto ze sprzedaży	110 364	101 873
Oplaty handlowe	(13 784)	(11 615)
Podatek akcyzowy	(11 316)	(8 327)
Przychody netto ze sprzedaży	85 264	81 931
Zużycie materiałów	(19 344)	(15 339)
Koszt własny sprzedanych towarów	(30 342)	(29 743)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(49 686)	(45 082)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(7 941)	(7 643)
Zysk brutto ze sprzedaży	27 637	29 206
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(7 816)	(8 189)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(13 100)	(12 194)
Amortyzacja	(2 504)	(2 418)
Zysk ze sprzedaży	4 217	6 405
Pozostałe przychody operacyjne	706	425
Pozostałe koszty operacyjne	(398)	(249)
Zysk z działalności operacyjnej	4 525	6 581
Przychody finansowe z tytułu odsetek	35	71
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 366)	(1 646)
Pozostałe przychody finansowe	2 526	374
Pozostałe koszty finansowe	(1 204)	(747)
Zysk brutto	4 516	4 633
Podatek dochodowy bieżący	(1 410)	(1 178)
Podatek dochodowy odroczony	385	(370)
Podatek dochodowy	(1 025)	(1 548)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 491	3 085
Zysk netto, w tym:	3 491	3 085
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	3 192
Udziały niekontrolujące	750	(107)
Inne całkowite dochody	3 210	(594)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 065	(289)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające udziałom niekontrolującym	1 145	(305)
Całkowite dochody, w tym:	6 701	2 491
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 806	2 903
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	1 895	(412)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

	1.07.2011 - 30.09.2011	1.07.2010 - 30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	3 192
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,13
<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)	0,11	0,13

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2011 - 30.09.2011</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	116 371	3 118	(32 308)	19 143	199 249	29 448	228 697
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	2 741	2 741	750	3 491
Podział zysku	-	-	-	-	19 143	(19 143)	-	-	-
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(2 940)	(2 940)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	2 065	-	-	2 065	1 145	3 210
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	116 371	5 183	(13 165)	2 741	204 055	28 403	232 458
<i>1.07.2010 - 30.06.2011</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	107 010	1 959	(30 273)	14 888	186 509	30 084	216 593
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	19 143	19 143	4 068	23 211
Podział zysku	-	-	-	-	14 888	(14 888)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	9 361	-	(9 361)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(7 562)	-	(7 562)	-	(7 562)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(4 532)	(4 532)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	1 159	-	-	1 159	(172)	987
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	116 371	3 118	(32 308)	19 143	199 249	29 448	228 697

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012*

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2010 - 30.09.2010</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	107 010	1 959	(30 273)	14 888	186 509	30 084	216 593
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	3 192	3 192	(107)	3 085
Podział zysku	-	-	-	-	14 888	(14 888)	-	-	-
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(2 940)	(2 940)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(289)	-	-	(289)	(305)	(594)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	107 010	1 670	(15 385)	3 192	189 412	26 732	216 144

2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2011 - 30.09.2011 <i>I kwartał</i> <i>2011/2012</i>	1.07.2010 - 30.09.2010 <i>I kwartał</i> <i>2010/2011</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 741	3 192
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	750	(107)
Amortyzacja	2 504	2 418
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2 725)	(695)
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej	(177)	(32)
Odsetki i udziały w zyskach	1 332	1 639
Podatek dochodowy bieżący	1 410	1 178
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(683)	(297)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	5 152	7 296
Zmiana stanu należności	785	(16 414)
Zmiana stanu zapasów	(21 595)	(15 777)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	17 176	12 655
Zmiana stanu rezerw	360	(28)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	(7)
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	(647)	120
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 231	(12 155)
Podatek zapłacony	(2 591)	(751)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 360)	(12 906)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	224	106
Odsetki otrzymane	35	7
	259	113
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	(4 521)	(4 254)
	(4 521)	(4 254)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 262)	(4 141)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

	1.07.2011 - 30.09.2011 <i>I kwartał</i> <i>2011/2012</i>	1.07.2010 - 30.09.2010 <i>I kwartał</i> <i>2010/2011</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	12 294	19 332
	12 294	19 332
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(2 940)	(2 940)
Odsetki zapłacone	(1 366)	(1 646)
	(4 306)	(4 586)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 988	14 746
Przepływy pieniężne netto, razem	2 366	(2 301)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	94	(10)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 460	(2 311)
Środki pieniężne na początek okresu	5 880	11 156
Środki pieniężne na koniec okresu	8 340	8 845

2.5. KOMENTARZ ZARZĄDU

Pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 Grupa AMBRA odnotowała wzrost sprzedaży zarówno ilościowo (o 7,4%) jak i wartościowo – wzrost przychodów ze sprzedaży brutto wyniósł 8 491 tys. zł, czyli 8,3%. Zwiększenie sprzedaży osiągnięte zostało głównie za sprawą wzrostu na rynku polskim, gdzie przychody ze sprzedaży wyniosły ponad 87 mln zł i były wyższe o 8,7% w porównaniu z pierwszym kwartałem poprzedniego roku obrotowego. W Polsce sprzedaż Grupy AMBRA podobnie jak w ubiegłym roku rosła szybciej niż rynek, który w okresie sierpień – wrzesień 2011 r. (wg danych AC Nielsen) wzrósł wartościowo o 5,7%. Wzrost sprzedaży wina w Polsce odbywa się w ostatnim okresie głównie w kanale dyskontowym, w którym Grupa AMBRA jest obecna w ograniczonym zakresie, ponieważ nie konkuruje w niskodochodowym segmencie marek prywatnych koncentrując się na pozycjach markowych zapewniających odpowiedni poziom marż. Realizacja tej strategii pozwoliła Grupie AMBRA umocnić swoją pozycję w I kwartale roku 2011/2012 w rynku polskim z wyłączeniem dyskontów. Najlepsze wyniki sprzedaży osiągnęła marka CIN&CIN oraz EL SOL i FRESCO – wiodące marki segmentu win spokojnych.

Na rynkach zagranicznych Grupy AMBRA mimo utrzymującej się niekorzystnej sytuacji gospodarczej udało się zahamować ubiegłoroczne spadki sprzedaży. W Czechach i Słowacji sprzedaż wzrosła o 4,3% wartościowo (w walucie lokalnej spadła o 2,8%), natomiast w Rumunii sprzedaż wzrosła o 8,9% wartościowo (w walucie lokalnej wzrost wyniósł 4,0%). Rentowność sprzedaży zagranicznej spadła w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku na skutek wyższych stawek akcyzy oraz zwiększonego poziomu opłat handlowych.

Zysk brutto ze sprzedaży był niższy o 1 569 tys. zł, czyli o 5,4% w porównaniu z pierwszym kwartałem poprzedniego roku obrotowego. Głównym czynnikiem wpływającym na pogorszenie wyniku ze sprzedaży miało osłabienie się złotego (oraz pozostałych walut lokalnych Grupy) wobec Euro. Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe dotyczące zakupu towarów, materiałów i surowców obciążyły wynik Grupy AMBRA w I kwartale roku obrotowego 2011/2012 kwotą 2 333 tys. zł (w analogicznym kwartale ubiegłego roku obrotowego wpływ różnic kursowych był pozytywny i wyniósł 734 tys. zł).

Sytuacja kosztowa Grupy AMBRA pozostała stabilna – pozostałe koszty działalności operacyjnej, koszty wynagrodzeń oraz amortyzacja wzrosły łącznie o 619 tys. zł, czyli o 2,7%, a ich udział w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się z 22,4% do 21,2%. Wzrost kosztów miał miejsce w najszybciej rozwijającym się segmencie polskim i dotyczył przede wszystkim działów sprzedaży i marketingu, podczas gdy w segmentach zagranicznych koszty spadły o 251 tys. zł (czyli o 4,9%).

Mimo wysokiej dynamiki sprzedaży w kwartale wzrost kursu Euro wobec walut lokalnych Grupy AMBRA spowodował, że zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w I kwartale roku obrotowego 2011/2012 spadł o 2 056 tys. zł (czyli o 31%) w porównaniu do pierwszego kwartału poprzedniego roku obrotowego i wyniósł 4 525 tys. zł.

Na poziomie przychodów i kosztów finansowych różnice kursowe miały pozytywny wpływ na wynik głównie za sprawą wyceny pożyczki udzielonej w złotych przez AMBRA S.A. spółce ZAREA S.A. W I kwartale roku obrotowego 2011/2012 kwota dodatnich różnic kursowych niezwiązanych z działalnością operacyjną wyniosła 1 269 tys. zł (w porównaniu do ujemnych różnic kursowych w kwocie 354 tys. zł za I kwartał ub. roku obrotowego). Jednocześnie dzięki dalszemu zmniejszeniu zadłużenia netto spadły koszty finansowania zewnętrznego o 280 tys. zł.

Pomimo negatywnego krótkoterminowego wpływu kursów walut w pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 zysk netto Grupy AMBRA był wyższy o 406 tys. zł (czyli o 13%) niż w tym samym okresie poprzedniego roku obrotowego i wyniósł 3 491 tys. zł. Zysk netto przypadający

akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2 741 tys. zł i był o 451 tys. zł niższym niż w pierwszym kwartale ubiegłego roku obrotowego.

W I kwartale roku obrotowego 2011/2012 zwiększyła się dynamika sprzedaży, wzmocniła się pozycja rynkowa głównych marek, spadło zadłużenie. W kolejnych kwartałach roku obrotowego Grupa AMBRA będzie kontynuować realizowaną strategię wzrostu w oparciu o silne marki i zwiększanie udziału w segmencie win spokojnych. Rozpoczęty w październiku 2011 r. proces podwyżek cen będzie kontynuowany w celu zmniejszenia negatywnego wpływu na wynik II kwartału roku obrotowego i następnych kwartałów.

2.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

2.6.1. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne Grupy zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” obowiązującym od dnia 1 stycznia 2009 r., według których odbywa się zarządzanie Grupą obejmują działalność podstawową obejmującą produkcję i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych oraz działalność pozostałą obejmującą nieruchomości inwestycyjne znajdujące się w Polsce i w Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na te segmenty. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty zgodnie z MSSF 8.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

- Działalność podstawowa – Polska,
- Działalność podstawowa – Czechy i Słowacja,
- Działalność podstawowa – Rumunia,
- Działalność pozostałe – nieruchomości inwestycyjne (Polska, Rumunia).

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012. Dane za pierwszy kwartał poprzedniego roku obrotowego 2010/2011 zostały przekształcone zgodnie z przepisami MSSF 8 w celu zapewnienia porównywalności z danymi za ten sam okres bieżącego roku obrotowego.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

Segmenty operacyjne za pierwszy kwartał roku obrotowego

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne					
	I kwartał		I kwartał		I kwartał		I kwartał		I kwartał		I kwartał	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Przychody brutto ze sprzedaży												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	87 648	80 608	10 387	9 951	12 329	11 314	-	-	-		110 364	101 873
Sprzedaż między segmentami	4 778	3 401	12	-	-	-	-	-	(4 790)	(3 401)	-	-
	92 426	84 009	10 399	9 951	12 329	11 314	-	-	(4 790)	(3 401)	110 364	101 873
Opłaty handlowe	(10 318)	(9 225)	(1 935)	(1 567)	(1 531)	(823)	-	-	-	-	(13 784)	(11 615)
Podatek akcyzowy	(6 929)	(4 999)	(962)	(751)	(3 425)	(2 577)	-	-	-	-	(11 316)	(8 327)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(45 347)	(40 251)	(5 540)	(4 759)	(3 614)	(3 518)	-	-	4 815	3 446	(49 686)	(45 082)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(5 910)	(5 611)	(796)	(716)	(1 450)	(1 316)	-	-	215	-	(7 941)	(7 643)
Zysk brutto ze sprzedaży	23 922	23 923	1 166	2 158	2 309	3 080	-	-	240	45	27 637	29 206
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(6 321)	(6 440)	(764)	(764)	(685)	(979)	(46)	(46)	-	40	(7 816)	(8 189)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(10 291)	(9 390)	(1 082)	(1 019)	(1 727)	(1 785)	-	-	-	-	(13 100)	(12 194)
Amortyzacja	(1 853)	(1 806)	(290)	(257)	(300)	(295)	(61)	(60)	-	-	(2 504)	(2 418)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	5 457	6 287	(970)	118	(403)	21	(107)	(106)	240	85	4 217	6 405
Pozostałe przychody operacyjne	712	246	77	204	114	14	11	19	(208)	(58)	706	425
Pozostałe koszty operacyjne	(255)	(43)	(13)	(161)	-	-	(9)	(5)	(121)	(40)	(398)	(249)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	5 914	6 490	(906)	161	(289)	35	(105)	(92)	(89)	(13)	4 525	6 581
Przychody finansowe z tytułu odsetek	440	593	23	-	-	-	-	-	(428)	(522)	35	71
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(870)	(1 218)	(258)	(299)	(312)	(378)	(366)	(290)	440	539	(1 366)	(1 646)
Pozostałe przychody finansowe	1 043	33	121	340	1 362	1	-	-	-	-	2 526	374
Pozostałe koszty finansowe	(852)	(422)	(352)	(120)	-	(205)	-	-	-	-	(1 204)	(747)
Zysk/(strata) brutto	5 675	5 476	(1 372)	82	761	(547)	(471)	(382)	(77)	4	4 516	4 633
Podatek dochodowy	(1 180)	(1 662)	249	(9)	(94)	123	-	-	-	-	(1 025)	(1 548)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	4 495	3 814	(1 123)	73	667	(424)	(471)	(382)	(77)	4	3 491	3 085
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	474 350	339 489	45 943	61 431	65 454	70 436	25 279	23 608	(179 859)	(56 490)	431 167	438 474
Kapitały własne	330 390	164 233	7 297	7 634	34 868	25 792	4 079	5 838	(144 176)	12 647	232 458	216 144
Zobowiązania	143 960	175 256	38 646	53 797	30 586	44 644	21 200	17 770	(35 683)	(69 137)	198 709	222 330

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012**2.6.2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta oraz wykaz jednostek podlegających konsolidacji**

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 września 2011 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 września 2011 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TIM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Zajecí, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajecí s.r.o.	Zajecí, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
S.C. ZAREA s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna

Ponadto jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

- PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (45% - udział bezpośredni),

- Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.),
- Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,99% - udział bezpośredni).

Dnia 30 września 2011 r. spółka zależna Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów oraz praw głosu w spółce Capricorn Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabycie udziałów w tej jednostce jest kontynuacją rozwijania sieci specjalistycznych sklepów winiarskich i wine barów przez Grupę AMBRA. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosi 33 tys. zł. Ustalona na dzień przejęcia wartość godziwa ujętych kwot możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w spółce Capricorn Investment Sp. z o.o. ma charakter tymczasowy i wynosiła:

	(w tys. zł)
Aktywa trwałe	114
Możliwe do zidentyfikowania wartości niematerialne	610
Zapasy	200
Inne aktywa obrotowe	87
Środki pieniężne	236
Zobowiązania	1 214
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto razem	33

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 przychody netto ze sprzedaży spółki Capricorn Investment Sp. z o.o. wynosiły 514 tys. zł, a strata netto – 288 tys. zł.

2.6.3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.4. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 dywidendy nie zostały zadeklarowane i/lub wypłacone.

2.6.5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazania zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (rocznego)

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

	Akcjonariusz	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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok obrotowy 2010/2011 wg informacji posiadanych przez Spółkę nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

2.6.8. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (półrocznego)

Imię i Nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 2.09.2011 r.	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 9.11.2011 r.
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 Dziarski	Członek Zarządu	92 290	-	-	92 290
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	62 432	-	-	63 432

2.6.9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2011/2012.

2.6.10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły.

2.6.13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

2.6.14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Spółki na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej znaczący wpływ mogą mieć zmiany kursu walut PLN, CZK i RON wobec EUR, zmiany cen surowców i materiałów oraz zmiany konsumpcji wina.

2.7. NOTY DO SKROĆONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.7.1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2011 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 września 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 pierwszym kwartale roku obrotowego 2011/2012 nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Spółka AMBRA S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej AMBRA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w rozdziale 2.6.2 niniejszego raportu.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień 30 września 2010 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał poprzedniego roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r. oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. i za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.

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

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

2.7.2. Podstawy sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.). Przygotowując skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym raporcie Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane szczegółowo w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy 2010/2011, dlatego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze skonsolidowanym raportem rocznym za poprzedni rok obrotowy 2010/2011 zbadanym przez biegłego rewidenta.

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonanie 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 o wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresów bieżącego, jak i przyszłych.

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

2.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną spółki AMBRA S.A. oraz pozostałych polskich spółek i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi ponadto zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s., Vino Valtice s.r.o., Vinarstvi Zajeci s.r.o. i Vinne Sklepy Mikulov s.r.o., których walutą funkcjonalną jest korona czeska (CZK), Soare Sekt Slovakia s.r.o., której walutą funkcjonalną jest euro (EUR) oraz Karom Drinks s.r.l. i S.C. Zarea s.a., których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji za przeliczono na złoty polski wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów za każdy miesiąc przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień każdego miesiąca danego kwartału,
- Poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień raportowy przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień raportowy.

Kursy użyte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych przedstawia poniższa tabela:

Rok obrotowy 2011/2012

	kurs na dzień		
	31.07.2011	31.08.2011	30.09.2011
korona czeska (CZK)	0,1658	0,1719	0,1791
euro (EUR)	4,0125	4,1445	4,4112
lej rumuński (RON)	0,9459	0,9819	1,0144

Rok obrotowy 2010/2011

	kurs na dzień		
	31.07.2010	31.08.2010	30.09.2010
korona czeska (CZK)	0,1617	0,1613	0,1621
euro (EUR)	4,0080	4,0038	3,9870
lej rumuński (RON)	0,9448	0,9415	0,9342

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał bieżącego i poprzedniego roku obrotowego oraz za poprzedni rok obrotowy przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu. Kursy ten wynosiły 4,1894 zł za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012, 3,9859 zł za rok obrotowy 2010/2011 i 3,9996 zł za pierwszy kwartał roku obrotowego 2010/2011.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dzień raportowy. Kursy te wynosiły 4,4112 zł na 30 września 2011 r., 3,9866 zł na 30 czerwca 2011 r. i 3,9870 zł na 30 września 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Dane skonsolidowane						
Przychody brutto ze sprzedaży	110 364	521 965	101 873	26 344	130 953	25 471
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	85 264	409 732	81 931	20 352	102 795	20 485
Zysk brutto ze sprzedaży	27 637	135 842	29 206	6 597	34 081	7 302
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 525	38 282	6 581	1 080	9 604	1 645
Zysk netto	3 491	23 211	3 085	833	5 823	771
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 741	19 143	3 192	654	4 803	798
Przepływy pieniężne netto razem	2 366	(5 255)	(2 301)	565	(1 318)	(575)
Aktywa razem	431 167	398 725	438 474	97 744	100 016	109 976
Zobowiązania długoterminowe	39 654	40 100	29 238	8 989	10 059	7 333
Zobowiązania krótkoterminowe	159 055	129 928	193 092	36 057	32 591	48 430
Kapitał własny	232 458	228 697	216 144	52 697	57 366	54 212
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	204 055	199 249	189 412	46 258	49 980	47 507
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 714	6 323	6 322
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,11	0,76	0,13	0,03	0,19	0,03
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,11	0,76	0,13	0,03	0,19	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,10	7,90	7,51	1,84	1,98	1,88
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,10	7,90	7,51	1,84	1,98	1,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	-	0,30	-	-	0,02	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

	wtys. zł			wtys. EUR		
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Dane jednostkowe						
Przychody brutto ze sprzedaży	50 181	232 680	43 643	11 978	58 376	10 912
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	36 969	176 258	33 337	8 824	44 220	8 335
Zysk brutto ze sprzedaży	13 854	58 687	12 607	3 307	14 724	3 152
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	5 127	19 435	3 752	1 224	4 876	938
Zysk netto	7 241	18 554	5 166	1 728	4 655	1 292
Przepływy pieniężne netto razem	86	(3 915)	(3 749)	21	(982)	(937)
Aktywa razem	285 059	266 998	298 091	64 622	66 974	75 261
Zobowiązania długoterminowe	22 274	22 941	10 380	5 049	5 755	3 098
Zobowiązania krótkoterminowe	63 171	51 684	101 162	14 321	12 964	25 373
Kapitał własny	199 614	192 373	186 549	45 252	48 255	46 789
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 714	6 323	6 322
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,29	0,74	0,20	0,07	0,18	0,05
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,29	0,74	0,20	0,07	0,18	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,92	7,63	7,40	1,80	1,91	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,92	7,63	7,40	1,80	1,91	1,86

2.7.4. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego (poprzedniego roku obrotowego)

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji	1 113	1 186	1 400
Pozostałe	3 906	5 703	8 012
	5 019	6 889	9 412

Aktywa warunkowe nie wystąpiły na dzień 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r. i 30 września 2010 r.

2.7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	1 484	6 763	2 030
Zakupy i koszty	78	1 956	1 057
Należności	2 731	2 524	2 694
Zobowiązania	93	610	1 076

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

2.7.6. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</i>			
Stan na początek okresu	3 920	5 854	5 854
Zwiększenia	647	-	-
Zmniejszenia	-	(1 934)	(120)
Stan na koniec okresu	4 567	3 920	5 734
<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>			
Stan na początek okresu	6 657	9 126	9 126
Zwiększenia	360	-	-
Zmniejszenia	-	(2 469)	(28)
Stan na koniec okresu	7 017	6 657	9 098
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>			
Stan na początek okresu	3 379	3 852	3 852
Zwiększenia	13	572	80
Zmniejszenia	(165)	(1 045)	(89)
Stan na koniec okresu	3 227	3 379	3 843
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>			
Stan na początek okresu	8 627	11 704	11 704
Zwiększenia	272	789	5
Zmniejszenia	(146)	(3 866)	(175)
Stan na koniec okresu	8 753	8 627	11 534

3. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	55 059	53 168	52 539
Wartości niematerialne	4 789	4 809	4 879
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	248	169	210
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 233	4 233	4 133
Udziały i akcje	93 173	93 173	93 173
Długoterminowe pożyczki udzielone	22 419	22 761	26 076
Aktywa trwałe razem	179 921	178 313	181 010
Aktywa obrotowe			
Zapasy	57 330	41 127	52 273
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	309
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	41 409	41 918	54 632
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5 594	5 072	8 764
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	667	516	885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	138	52	218
Aktywa obrotowe razem	105 138	88 685	117 081
AKTYWA RAZEM	285 059	266 998	298 091

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe	76 170	76 170	71 952
Zysk z lat ubiegłych	23 278	4 724	16 506
Zysk netto roku bieżącego	7 241	18 554	5 166
Kapitał własny razem	199 614	192 373	186 549
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 796	21 441	7 500
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	340	340	1 622
Świadczenia pracownicze	169	169	157
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	969	991	1 101
Zobowiązania długoterminowe razem	22 274	22 941	10 380
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21 912	13 348	67 507
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	859	1 925	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	40 400	36 411	33 655
Zobowiązania krótkoterminowe razem	63 171	51 684	101 162
PASYWA RAZEM	285 059	266 998	298 091

W raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał poprzedniego roku obrotowego 2010/2011 zaprezentowano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 973 tys. zł i pasywa z tego tytułu w kwocie 3 074 tys. zł na dzień 30 września 2010 r. W bieżącym raporcie dane z tego tytułu na dzień 30 września 2010 r. zostały skompensowane i przedstawione w pozycji „Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” w kwocie 1 101 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012*Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą*

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Wartość księgowa	199 614	192 373	186 549
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,92	7,63	7,40
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	7,92	7,63	7,40

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.07.2011 - 30.09.2011	1.07.2010 - 30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	40 129	34 380
Przychody ze sprzedaży towarów	10 052	9 263
Przychody brutto ze sprzedaży	50 181	43 643
Oplaty handlowe	(6 283)	(5 317)
Podatek akcyzowy	(6 929)	(4 989)
Przychody netto ze sprzedaży	36 969	33 337
Zużycie materiałów	(14 637)	(11 277)
Koszt własny sprzedanych towarów	(4 947)	(6 316)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(19 584)	(17 593)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(3 531)	(3 137)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 854	12 607
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(3 153)	(3 215)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 958)	(4 668)
Amortyzacja	(1 199)	(1 246)
Zysk ze sprzedaży	4 544	3 478
Pozostałe przychody operacyjne	1 361	1 100
Pozostałe koszty operacyjne	(778)	(826)
Zysk z działalności operacyjnej	5 127	3 752
Przychody finansowe z tytułu odsetek	429	584
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(526)	(880)
Pozostałe przychody finansowe	4 048	3 073
Pozostałe koszty finansowe	(852)	(422)
Zysk brutto	8 226	6 107
Podatek dochodowy bieżący	(1 006)	(891)
Podatek dochodowy odroczony	21	(50)
Podatek dochodowy	(985)	(941)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 241	5 166
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	7 241	5 166

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012*Zysk na jedną akcję zwykłą*

	1.07.2011 - 30.09.2011	1.07.2010 - 30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Zysk netto	7 241	5 166
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,20
<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)	0,29	0,20

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2011 - 30.09.2011</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	76 170	4 724	18 554	192 373
Zysk w okresie	-	-	-	-	7 241	7 241
Podział zysku	-	-	-	18 554	(18 554)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	76 170	23 278	7 241	199 614
<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
Zysk 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>1.07.2010 - 30.09.2010</i>						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	71 952	4 724	11 782	181 383
Zysk w okresie	-	-	-	-	5 166	5 166
Podział zysku	-	-	-	11 782	(11 782)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	71 952	16 506	5 166	186 549

3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2011 - 30.09.2011	1.07.2010 - 30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	7 241	5 166
Korekty:		
Amortyzacja	1 199	1 246
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(866)	397
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	-	(8)
Odsetki i udziały w zyskach	(2 961)	(2 764)
Podatek dochodowy bieżący	1 006	891
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności	(151)	(205)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	5 468	4 723
Zmiana stanu należności	430	(23 880)
Zmiana stanu zapasów	(16 203)	(8 121)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	3 989	9 466
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(53)
Zmiana stanu rezerw	(22)	105
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności	(6 338)	(17 760)
Podatek zapłacony	(2 072)	(445)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 410)	(18 205)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Dywidendy otrzymane	3 060	3 060
Odsetki otrzymane	618	768
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	34
Splata pożyczek	495	1 983
	4 173	5 845
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 069)	(1 816)
	(3 069)	(1 816)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 104	4 029

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

	1.07.2011 - 30.09.2011 <i>I kwartał</i> <i>2011/2012</i>	1.07.2010 - 30.09.2010 <i>I kwartał</i> <i>2010/2011</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	7 919	11 307
	7 919	11 307
Wydatki		
Odsetki zapłacone	(527)	(880)
	(527)	(880)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 392	10 427
Przepływy pieniężne netto, razem	86	(3 749)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	86	(3 749)
Środki pieniężne na początek okresu	52	3 967
Środki pieniężne na koniec okresu	138	218

3.5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**3.5.1. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego (poprzedniego roku obrotowego)**

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu gwarancji i poręczeń	18 483	17 103	12 953
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu gwarancji i poręczeń	1 113	1 113	1 769
	19 596	18 216	14 722

Aktywa warunkowe nie wystąpiły na dzień 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r. i 30 września 2010 r.

3.5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
	<i>I kwartał 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>	<i>I kwartał 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	6 957	28 921	5 201
Przychody z tytułu dywidend	3 060	5 653	3 060
Przychody z tytułu odsetek	429	1 861	546
Zakupy i koszty	1 690	14 669	1 566
Należności handlowe	9 260	5 559	22 756
Należności z tytułu pożyczek	28 013	35 020	31 098
Zobowiązania handlowe	1 661	9 952	1 218

3.5.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności nie zmienił się w okresie od zakończenia poprzedniego roku obrotowego 2010/2011.

Warszawa, dnia 9 listopada 2011 r.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu