

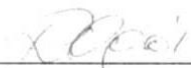


**Raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 3 września 2012 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 2011 r. do 30 czerwca 2012 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, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 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, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2011/2012	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.	6
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.	18
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.	62
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2011/2012.	72

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2011/2012

	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	41 561	38 015	9,3%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	266 606	232 680	14,6%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	61 423	58 687	4,7%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	22 592	24 455	-7,6%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	17 552	19 435	-9,7%
Zysk netto (w tys. zł)	18 252	18 554	-1,6%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,72	0,74	-1,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (w tys. zł)	2 112	25 202	-91,6%
Aktywa razem (w tys. zł)	319 748	266 998	19,8%
Kapitał własny na koniec okresu (w tys. zł)	200 542	192 373	4,2%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ¹	57 297	34 737	64,9%

- Wzrost sprzedaży o 14,6% dzięki sukcesom na rynku polskim oraz szybkiemu rozwojowi sprzedaży eksportowej.
- Dynamiczny wzrost sprzedaży na rynku polskim wyniósł 11,6%, gdzie sprzedaż Ambry rosła szybciej niż cały rynek wina, który wzrósł o 6,4%.
- Bardzo dobre wyniki głównych marek: CIN&CIN, EL SOL, FRESCO i PLISKA osiągnięte dzięki rozszerzeniu dystrybucji i efektywnemu wsparciu marketingowemu.
- Wzrost eksportu o 74,8% do poziomu 11 863 tys. zł. dzięki ekspansji marki CIN&CIN na rynku rosyjskim.
- Zysk brutto ze sprzedaży rośnie o 4,7% do 61 423 tys. zł. Osłabienie złotego wobec euro głównym czynnikiem obniżenia rentowności zysku brutto ze sprzedaży z 25,2,0% do 23,0%.
- Koszty wynagrodzeń, amortyzacji i pozostałe koszty działalności operacyjnej rosły o 9,7%, czyli o 3 923 tys. zł z powodu zwiększonych inwestycji w rozwój pozycji rynkowej i zwiększonego wolumenu produkcji.
- Wzrost kosztów importu spowodowany osłabieniem złotego oraz kosztów obsługi rynku spowodowały pogorszenie zysku operacyjnego o 1 883 tys. zł, czyli 9,7%.
- Zadłużenie oprocentowane netto wyniosło na koniec roku 57 297 tys. zł i było o 64,9% wyższe niż rok wcześniej – głównie w wyniku wzrostu poziomu zapasów spowodowanego wyższymi zakupami i produkcją w ostatnich miesiącach roku obrotowego. Zadłużenie pozostaje na bezpiecznym poziomie przy wskaźniku dług EBITDA na poziomie 2,5.
- Coraz silniejsze globalne wzrosty cen surowców (wino, szkło, cukier) spowodowały konieczność kolejnej fali podwyżek na rynku wina. Do końca sierpnia 2012 r. proces podwyżek cen został zakończony u zdecydowanej większości odbiorców.

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

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 2012 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

W dniu 29 maja 2012 r. Rada Nadzorcza AMBRA S.A. odwołała Piotra Dziarskiego z funkcji Członka Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2012 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.

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 spółki AMBRA S.A. obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Porównywalne dane finansowe spółki AMBRA S.A. 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.

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 3 września 2012 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. prezentowane w niniejszym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,2688 zł za rok obrotowy 2011/2012 i 1 EUR = 3,9859 zł za rok obrotowy 2010/2011.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień raportowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,2613 zł na dzień 30 czerwca 2012 r. i 1 EUR = 3,9866 zł na dzień 30 czerwca 2011 r.

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przychody brutto ze sprzedaży	266 606	232 680	62 455	58 376
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	199 366	176 258	46 703	44 220
Zysk brutto ze sprzedaży	61 423	58 687	14 389	14 724
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 552	19 435	4 112	4 876
Zysk netto	18 252	18 554	4 276	4 655
Przepływy pieniężne netto razem	172	(3 915)	40	(982)
Aktywa razem	319 748	266 998	75 035	66 974
Zobowiązania długoterminowe	33 557	22 941	7 875	5 755
Zobowiązania krótkoterminowe	85 649	51 684	20 099	12 964
Kapitał własny	200 542	192 373	47 061	48 255
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 915	6 323
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,72	0,74	0,17	0,18
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,72	0,74	0,17	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,96	7,63	1,87	1,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,96	7,63	1,87	1,91
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,40	0,30	0,09	0,08

2.3. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. 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/MSR 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. 2009 Nr 33, poz. 259) wraz ze zmianami z dnia 3 kwietnia 2012 r. (Dz. U. 2012 Nr 0, poz. 397).

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

Szczegółowy opis stosowanych przez spółkę AMBRA S.A. zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4 niniejszego raportu.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI AMBRA S.A.

		<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	55 550	53 168
Wartości niematerialne	2	6 993	4 809
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	3	200	169
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	3 791	4 233
Udziały i akcje	5	93 173	93 173
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	35 084	22 761
Aktywa trwałe razem		<u>194 791</u>	<u>178 313</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	63 972	41 127
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	8	55 123	41 918
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6	5 403	5 072
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		235	516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		224	52
Aktywa obrotowe razem		<u>124 957</u>	<u>88 685</u>
AKTYWA RAZEM		<u><u>319 748</u></u>	<u><u>266 998</u></u>

		<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		89 365	80 894
Zysk netto roku bieżącego		<u>18 252</u>	<u>18 554</u>
Kapitał własny razem		<u>200 542</u>	<u>192 373</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	31 545	21 441
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		975	340
Świadczenia pracownicze		215	169
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	822	991
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>33 557</u>	<u>22 941</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	25 976	13 348
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 457	1 925
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	12	57 216	36 411
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>85 649</u>	<u>51 684</u>
PASYWA RAZEM		<u><u>319 748</u></u>	<u><u>266 998</u></u>

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. zaprezentowano oddzielnie pozycje „Pozostałe kapitały zasobowe” w kwocie 76 170 tys. zł i „Zysk z lat ubiegłych” w kwocie 4 724 tys. zł. Z uwagi na fakt, że pozostałe kapitały zasobowe są tworzone jedynie z zakumulowanych zysków lat poprzednich, w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwoty te zostały zsumowane i zaprezentowane w łącznej kwocie 80 894 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r.

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
Wartość księgowa	200 542	192 373
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,96	7,63
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,96	7,63

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
		Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
	Nota		
Przychody ze sprzedaży produktów		211 801	191 112
Przychody ze sprzedaży towarów		54 805	41 568
Przychody brutto ze sprzedaży		266 606	232 680
Opłaty handlowe		(31 627)	(28 000)
Podatek akcyzowy		(35 613)	(28 422)
Przychody netto ze sprzedaży		199 366	176 258
Zużycie materiałów		(86 648)	(72 014)
Koszt własny sprzedanych towarów		(29 599)	(24 566)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(116 247)	(96 580)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(21 696)	(20 991)
Zysk brutto ze sprzedaży		61 423	58 687
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(14 209)	(13 518)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	(24 950)	(21 738)
Amortyzacja		(5 040)	(5 020)
Zysk ze sprzedaży		17 224	18 411
Pozostałe przychody operacyjne	16	6 424	5 795
Pozostałe koszty operacyjne	17	(6 096)	(4 771)
Zysk z działalności operacyjnej		17 552	19 435
Przychody finansowe	18	9 419	7 631
Koszty finansowe	18	(5 484)	(4 063)
Zysk brutto		21 487	23 003
Podatek dochodowy bieżący		(3 405)	(4 508)
Podatek dochodowy odroczony		170	59
Podatek dochodowy	19	(3 235)	(4 449)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		18 252	18 554
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		18 252	18 554

Zysk netto na jedną akcję

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>
Zysk netto	18 252	18 554
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,72	0,74
<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)	0,72	0,74

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2011/2012

Zgodnie z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniające rozporządzenie 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 13 kwietnia 2012 r.) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2011/2012.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2011/2012 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2010/2011.

	<u>1.04.2012 - 30.06.2012</u>	<u>1.04.2011 - 30.06.2011</u>
	<i>IV kwartał 2011/2012</i>	<i>IV kwartał 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	30 625	29 371
Przychody ze sprzedaży towarów	<u>15 728</u>	<u>9 553</u>
Przychody brutto ze sprzedaży	46 353	38 924
Opłaty handlowe	(6 862)	(6 602)
Podatek akcyzowy	<u>(5 317)</u>	<u>(5 364)</u>
Przychody netto ze sprzedaży	34 174	26 958
Zużycie materiałów	(11 796)	(11 233)
Koszt własny sprzedanych towarów	<u>(8 871)</u>	<u>(4 330)</u>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(20 667)	(15 563)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(3 434)	(4 490)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 073	6 905
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(4 026)	(3 651)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 443)	(5 837)
Amortyzacja	(1 359)	(1 259)
Strata ze sprzedaży	(2 755)	(3 842)
Pozostałe przychody operacyjne	1 606	1 074
Pozostałe koszty operacyjne	(1 474)	(1 345)
Strata z działalności operacyjnej	(2 623)	(4 113)
Przychody finansowe	1 138	559
Koszty finansowe	(1 643)	(948)
Strata brutto	(3 128)	(4 502)
Podatek dochodowy bieżący	455	616
Podatek dochodowy odroczony	<u>91</u>	<u>(98)</u>
Podatek dochodowy	546	518
Strata netto z działalności kontynuowanej	<u>(2 582)</u>	<u>(3 984)</u>

3.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI AMBRA S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2011 - 30.06.2012</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	80 894	18 554	192 373
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	18 252	18 252
Podział zysku	-	-	18 554	(18 554)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 083)	-	(10 083)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	89 365	18 252	200 542

1.07.2010 - 30.06.2011

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	76 676	11 782	181 383
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	18 554	18 554
Podział zysku	-	-	11 782	(11 782)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(7 562)	-	(7 562)
Inne - zaokrąglenia	-	-	(2)	-	(2)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	80 894	18 554	192 373

3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	2011/2012	2010/2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		18 252	18 554
Korekty:			
Amortyzacja		5 040	5 020
Odpisy aktualizujące wartość niestanowiących aktywów trwałych		707	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(3 581)	403
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych		(53)	(219)
Odsetki i udziały w zyskach		(4 302)	(4 194)
Podatek dochodowy bieżący		3 405	4 508
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		281	164
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		19 749	24 236
Zmiana stanu należności	21	(13 236)	(11 125)
Zmiana stanu zapasów		(22 845)	3 025
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	21	21 440	10 940
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(169)	(58)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		46	12
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		4 985	27 030
Podatek dochodowy zapłacony	21	(2 873)	(1 828)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 112	25 202
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		120	341
Spłata pożyczek		26 726	5 603
Dywidendy otrzymane	18	5 090	5 653
Odsetki otrzymane		2 123	5 503
		34 059	17 100
Wydatki			
Nabycie spółki		(265)	(100)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		(6 092)	(6 240)
Udzielone pożyczki		(39 136)	(70)
		(45 493)	(6 410)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 434)	10 690

		1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
		<i>2011/2012</i>	<i>2010/2011</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		22 732	-
		22 732	-
Wydatki			
Dywidendy zapłacone	9	(10 083)	(7 562)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(28 911)
Odsetki zapłacone		(3 155)	(3 334)
		(13 238)	(39 807)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 494	(39 807)
Przepływy pieniężne netto, razem		172	(3 915)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		172	(3 915)
Środki pieniężne na początek okresu		52	3 967
Środki pieniężne na koniec okresu		224	52

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Roczne sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF/MSR UE”).

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe, poza sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR 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 spółki AMBRA S.A., jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF/MSR bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF/MSR.

MSSF/MSR 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/MSR 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 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (opublikowany 12 listopada 2009 r.) oraz zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 *Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji* (opublikowane 16 grudnia 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2015 r.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSSF 12 *Ujawnienia udziałów w innych jednostkach* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSSF 13 *Wycena wartości godziwej* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdanie finansowe* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- MSR 28 *Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia* (opublikowany 12 maja 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek odroczone: Realizacja aktywów* (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2012 r.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja pozostałego zysku całkowitego* (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 lipca 2012 r.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 r.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdanie finansowe.

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:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - przeniesienia aktywów finansowych* (zatwierdzone przez UE w dniu 22 listopada 2011 r.).
Data wejścia w życie: 1 lipca 2011 r.

Według szacunków Spółki, wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miałaby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości.

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 klasyfikację 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 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 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 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 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 NBP.

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

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

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 zostały poniesione.

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 AMBRA S.A. 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 2011/2012 zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

4.2. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2011/2012

	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 1.07.2011 r.	40 962	57 869	4 801	2 272	3 820	109 724
Zwiększenia - nabycie	2 907	1 291	954	372	1 763	7 287
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	(445)	-	-	(445)
Przesunięcia wewnętrzne	1 012	2 570	-	-	(3 582)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2012 r.	<u>44 881</u>	<u>61 730</u>	<u>5 310</u>	<u>2 644</u>	<u>2 001</u>	<u>116 566</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2011 r.	14 476	37 256	2 445	2 141	238	56 556
Amortyzacja za okres	1 278	2 409	852	298	-	4 837
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	(377)	-	-	(377)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	<u>15 754</u>	<u>39 665</u>	<u>2 920</u>	<u>2 439</u>	<u>238</u>	<u>61 016</u>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2011 r.	<u>26 486</u>	<u>20 613</u>	<u>2 356</u>	<u>131</u>	<u>3 582</u>	<u>53 168</u>
Stan na dzień 30.06.2012 r.	<u>29 127</u>	<u>22 065</u>	<u>2 390</u>	<u>205</u>	<u>1 763</u>	<u>55 550</u>

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiły 238 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 13 305 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 13 691 tys. zł).

Na dzień raportowy wartość brutto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 350 tys. zł.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2012 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 25 704 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 14 594 tys. zł i hipoteka w kwocie 28 600 tys. zł) (patrz nota 11).

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						-
Przesunięcia wewnętrzne	(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>

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2011/2012

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2011 r	5 322	8 141	1 108	-	14 571
Zwiększenia - nabycie	252	1 860	237	38	2 387
Wartość brutto na dzień 30.06.2012	5 574	10 001	1 345	38	16 958
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2011 r.	5 226	3 489	1 047	-	9 762
Amortyzacja za okres	132	-	71	-	203
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	5 358	3 489	1 118	-	9 965
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2011 r.	96	4 652	61	-	4 809
Stan na dzień 30.06.2012 r.	216	6 512	227	38	6 993

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 8 822 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 9 562 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane 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	-	(40 542)	-	-	(40 542)
Wartość brutto na dzień 30.06.2011	<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	-	(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.	<u>250</u>	<u>9 475</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>9 765</u>
Stan na dzień 30.06.2011 r.	<u>96</u>	<u>4 652</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>4 809</u>

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	30.06.2012	% udziału w kapitale podstawowym	30.06.2011	% udziału w kapitale podstawowym
PW LPdV Sp. z o.o. (stowarzyszona)	2 581	45,00%	3 288	45,00%
Winezja.pl Sp. z o.o. (współkontrolowana)	1 210	50,01%	945	49,99%
	<u>3 791</u>		<u>4 233</u>	

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Aktywa trwałe	723	743
Aktywa obrotowe	219	309
Aktywa razem	942	1 052
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	303	264
Kapitał własny	639	788
Kapitał zakładowy	1 890	1 690
Przychody ze sprzedaży	1 519	880
Strata netto	(513)	(756)

W bieżącym roku obrotowym 2011/2012 udział Spółki w kapitale podstawowym spółki współkontrolowanej Winezja.pl Sp. z o.o. wzrósł do 50,01% w drodze podwyższenia kapitału i emisji nowych udziałów.

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 2012 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 2011 r. zbadane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

	<u>1.01.2011 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>1.01.2010 -</u> <u>31.12.2010</u>
Aktywa trwałe	1 434	1 597
Aktywa obrotowe	8 111	9 567
Aktywa razem	9 545	11 164
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 179	4 044
Kapitał własny	5 366	7 120
Kapitał zakładowy	50	50
Przychody ze sprzedaży	18 477	18 535
Strata netto	(1 723)	(821)

Na dzień 30 czerwca 2012 r. odpis z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. wyniósł 707 tys. zł i został wykazany w kosztach finansowych bieżącego roku obrotowego (patrz nota 18).

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		Metoda konsolidacji
		<u>podstawowym jednostki</u>		
		30.06.2012	30.06.2011	
Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
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

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
		30.06.2012	30.06.2011	
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. oraz 100% udziału w kapitale podstawowym spółki Capricorn Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pośrednio przez swą jednostkę zależną Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 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 - Dystrybucja 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 1.07.2011 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	93 173
Zmiana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2012 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	93 173
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

6. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	S.C. ZAREA s.a.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermini- nowe razem
Stan na 1.07.2011 r.	15 193	7 518	-	50	22 761
Zwiększenia	-	-	28 147	-	28 147
Zmniejszenia	(15 193)	(631)	-	-	(15 824)
Stan na 30.06.2012 r.	-	6 887	28 147	50	35 084
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

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. sp. komandytowa	IP Brand Management Sp. z o.o.	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe
Stan na 1.07.2011 r.	-	1 052	3 999	-	21	5 072
Zwiększenia	4 175	-	-	56	-	4 231
Zmniejszenia	-	(1 052)	(2 848)	-	-	(3 900)
Stan na 30.06.2012 r.	4 175	-	1 151	56	21	5 403
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

Terminy spłaty pożyczek

Karom Drinks s.r.l.

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 30 maja 2016 r.

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 w dniu 31 grudnia 2012 r.

IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 grudnia 2012 r.

Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 stycznia 2013 r.

7. Zapasy

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Materiały	11 413	7 946
Produkcja w toku	9 282	5 715
Wyroby gotowe	30 562	20 646
Towary	12 715	6 820
	<u>63 972</u>	<u>41 127</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 950 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 1 240 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 42 500 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2012 r. (patrz nota 11). Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 32 500 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Stan na początek okresu	1 240	1 591
Zwiększenia	143	317
Zmniejszenie	(433)	(668)
Stan na koniec okresu	<u>950</u>	<u>1 240</u>

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 433 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

8. Należności handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	10 699	5 559
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	121	296
Należności handlowe od pozostałych jednostek	32 387	26 881
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	8 787	7 236
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	2 790	1 240
Pozostałe należności	339	706
	<u>55 123</u>	<u>41 918</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	4 565	-
- Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	7	14
- TiM S.A.	914	492
- Soare Sekt a.s.	4 310	4 492
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	526	336
- Vino Valtice s.r.o.	8	7
- IP Brand Management Sp. z o.o.	-	10
- S.C. Zarea s.a.	369	208
	<u>10 699</u>	<u>5 559</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	1	238
- Material Einkaufskontor GmbH	120	58
	<u>121</u>	<u>296</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	8 787	7 236
	<u>8 787</u>	<u>7 236</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 2 563 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 3 467 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Stan na początek okresu	3 467	6 259
Zwiększenia	498	447
Zmniejszenie	(1 402)	(3 239)
Stan na koniec okresu	<u>2 563</u>	<u>3 467</u>

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 402 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

9. **Kapitał własny**

Kapitał akcyjny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2012 r. zostały opłacone.

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
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 2011/2012 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 10 października 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 10 082 657,60 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,40 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 10 listopada 2011 r.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2011/2012

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany zysk netto za rok obrotowy w wysokości 18 252 192,62 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 (8 169 535,02 zł).

Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

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

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 notcie 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 2012 r. i 30 czerwca 2011 r. zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2012	30.06.2011
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	31 545	21 441
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	25 976	13 348
Zadłużenie razem	57 521	34 789
Kapitał własny	200 542	192 373
Udział zadłużenia w kapitale własnym	0,29	0,18
Kapitał własny	200 542	192 373
Suma bilansowa	319 748	266 998
Udział kapitału własnego	0,63	0,72
Kapitał obcy razem	119 206	74 625
Suma bilansowa	319 748	266 998
Udział kapitału obcego	0,37	0,28

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 na Spółce spoczywał 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>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31 545	21 441
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 976	13 348
	<u>57 521</u>	<u>34 789</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 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2012 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 550 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	2 391	31.01.2013	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
BRE Bank S.A.	10 000	9 102	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	12 784 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	2 884	30.05.2013	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	10 000	10 015	10.06.2014	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
BRE Bank S.A.	6 500	6 515	31.08.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	9 500	5 401	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	3 750	3 792	30.04.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach oraz na znaku towarowym, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	20 000	15 585	31.07.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	8 000	1 836	22.04.2013	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	57 521
część długoterminowa	31 545
część krótkoterminowa	25 976

Limit kredytów razem (w tys. zł)	89 084
----------------------------------	--------

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)	Do 1				Powyżej 5 lat
	Waluta			roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 550	PLN	2 391	2 391	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	9 102	-	9 102	-	-	-
BRE Bank S.A.	12 784	PLN	2 884	2 884	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	10 015	15	10 000	-	-	-
BRE Bank S.A.	6 500	PLN	6 515	2 015	4 000	500	-	-
DZ Bank Polska S.A.	9 500	PLN	5 401	21	5 380	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	3 750	PLN	3 792	1 229	2 563	-	-	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN	15 585	15 585	-	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	8 000	PLN	1 836	1 836	-	-	-	-
			57 521	25 976	31 045	500		-

12. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	11 969	9 952
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	673	350
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	32 914	17 822
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8 969	6 847
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 128	1 144
Pozostałe zobowiązania	563	296
	<u>57 216</u>	<u>36 411</u>

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

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	495	214
- Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	16	-
- TiM S.A.	314	293
- Soare Sekt a.s.	4	389
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	-	43
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	11 140	9 013
	<u>11 969</u>	<u>9 952</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	180	350
- MEK GmbH	493	-
	<u>673</u>	<u>350</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2011 r.	652	1 883	3 899	413	6 847
Zwiększenia	835	2 548	4 950	636	8 969
Zmniejszenia	(652)	(1 883)	(3 899)	(413)	(6 847)
Stan na 30.06.2012 r.	<u>835</u>	<u>2 548</u>	<u>4 950</u>	<u>636</u>	<u>8 969</u>
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>

13. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	2 804	2 441
Aktywa finansowe	149	-	68	144
Zapasy	180	236	-	-
Należności	215	32	240	11
Świadczenia pracownicze	41	32	-	-
Zobowiązania	1 705	1 305	-	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	-
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 290	1 605	3 112	2 596
Kompensata	(2 290)	(1 605)	(2 290)	(1 605)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	-	822	991

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Marketing	8 951	9 210
Dystrybucja	12 263	10 811
Prowizje	36	34
Licencje	446	936
	21 696	20 991

Pozycja „Licencje” zawiera koszty w kwocie 9 057 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 8 787 tys. zł.

15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Wynagrodzenia	20 811	18 186
Ubezpieczenia społeczne	2 863	2 290
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	46	19
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 230	1 243
	<u>24 950</u>	<u>21 738</u>

16. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Przychody ze sprzedaży usług	5 694	5 227
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	53	219
Odpisane zobowiązania	147	-
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	-	1
Pozostałe	530	348
	<u>6 424</u>	<u>5 795</u>

17. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Koszty usług refakturowanych	4 429	4 139
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	498	447
Darowizny	109	87
Likwidacja środków trwałych	217	17
Pozostałe	843	81
	<u>6 096</u>	<u>4 771</u>

18. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Przychody odsetkowe	2 367	1 886
Koszty odsetkowe	(3 155)	(3 334)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	271	(368)
Otrzymane dywidendy	5 090	5 653
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(707)	-
Pozostałe	69	(269)
	<u>3 935</u>	<u>3 568</u>

19. Efektywna stawka podatku dochodowego

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Zysk przed opodatkowaniem	21 487	23 003
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	4 083	4 371
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(3 001)	(1 074)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 165	1 152
Korekta podatku za lata ubiegłe	(12)	-
Razem wpływ różnic trwałych i innych	<u>(848)</u>	<u>78</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>3 235</u>	<u>4 449</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

	30.06.2012		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	35 312	35 312	-	-	28	NIE DOTYCZY	35 284	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	200	200	-	-	-		200	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	35 084	35 084	-	-	-		35 084	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	57 960	57 960	-	-	-		57 736	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	52 333	52 333	-	-	-		52 333	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5 403	5 403	-	-	-		5 403	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224	224	-	-	-		-	-
Razem	93 272	93 272	-	-	28		93 020	-

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

	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 trwałe	22 958	22 958	-	-	28	NIE DOTYCZY	22 930	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	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	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (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	-

Zobowiązania finansowe

	30.06.2012		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	32 520	32 520	-	-	32 520	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	31 545	31 545	-	-	31 545	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	975	975	-	-	975	
Zobowiązania krótkoterminowe	81 064	81 064	-	-	81 064	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 976	25 976	-	-	25 976	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	55 088	55 088	-	-	55 088	
Razem	113 584	113 584	-	-	113 584	

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

	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	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	35 267	35 267	-	-	35 267	
Razem	70 396	70 396	-	-	70 396	

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Pożyczki udzielone	2 035	1 876
Odsetki za zwłokę	331	-
Depozyty bankowe	1	10
	<u>2 367</u>	<u>1 886</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Kredyty bankowe	3 155	3 334
	<u>3 155</u>	<u>3 334</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	2 939	4 668
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 155)	(3 334)
	<u>(216)</u>	<u>1 334</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>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Pożyczki i należności	498	447
	<u>498</u>	<u>447</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	52 533	40 847
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	40 487	27 833
	<u>93 020</u>	<u>68 680</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.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	45 852	36 283
Przeterminowane	9 244	8 031
<i>1-30 dni</i>	6 761	3 612
<i>31-180 dni</i>	218	990
<i>181-365 dni</i>	577	364
<i>powyżej 1 roku</i>	1 688	3 065
	<u>55 096</u>	<u>44 314</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	(2 563)	(3 467)
<i>1-30 dni</i>	(80)	-
<i>31-180 dni</i>	(218)	(38)
<i>181-365 dni</i>	(577)	(364)
<i>powyżej 1 roku</i>	(1 688)	(3 065)
	<u>(2 563)</u>	<u>(3 467)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	45 852	36 283
Przeterminowane	6 681	4 564
<i>1-30 dni</i>	6 681	3 612
<i>31-180 dni</i>	-	952
<i>181-365 dni</i>	-	-
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>52 533</u>	<u>40 847</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 2012 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 2012 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 10 806 tys. zł, co stanowiło 25% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2011 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 670 tys. zł, czyli 20% łącznej sumy należności.

Na należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2012 r. składały się następujące kwoty:

- 2 484 tys. euro (10 585 tys. zł),
- 62 tys. dolarów amerykańskich (210 tys. zł),
- 2 tys. funtów szterlingów (11 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 18 851 tys. zł, co stanowiło 41% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 9 281 tys. zł, czyli 33% łącznej sumy należności.

Na zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2012 r. składały się następujące kwoty:

- 4 385 tys. euro (18 686 tys. zł),
- 5 tys. dolarów amerykańskich (17 tys. zł),
- 28 tys. funtów szterlingów (148 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 7 146 tys. zł, co stanowiło 18% łącznej sumy należności z tego tytułu. Na dzień 30 czerwca 2011 r. należności z

tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 8 571 tys. zł, czyli 31% łącznej sumy należności z tego tytułu. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania z tytułu kredytów denominowanych w walutach obcych wynosiły 1 675 tys. zł, co stanowiło 3% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. 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. 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 dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2012 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

AMBRA S.A.
RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2012 r.

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	40 487	202	(202)	-	-	715	(715)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	52 533	-	-	-	-	1 081	(1 081)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		202	(202)	-	-	1 796	(1 796)	-	-
Podatek (19%)		(38)	38	-	-	(341)	341	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		164	(164)	-	-	1 455	(1 455)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 063	-	-	-	-	(1 884)	1 884	-	-
Kredyty i pożyczki	57 521	(288)	288	-	-	(167)	167	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(288)	288	-	-	(2 051)	2 051	-	-
Podatek (19%)		55	(55)	-	-	390	(390)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(233)	233	-	-	(1 661)	1 661	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(69)	69	-	-	(206)	206	-	-

21. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	169	165
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	41 918	30 797
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	200	169
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	55 123	41 918
	<u>(13 236)</u>	<u>(11 125)</u>
	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	340	1 600
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	36 411	24 211
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	975	340
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	57 216	36 411
	<u>21 440</u>	<u>10 940</u>
	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(3 405)	(4 508)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	1 925	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	755
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	2 457	1 925
	<u>(2 873)</u>	<u>(1 828)</u>

22. 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	617	56	-	318	(6 163)	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	55	31	-	510	-	-
TIM S.A.	5 095	128	-	-	4 080	-	-
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	5 439	4 789	9 112	-	500	175	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	13	-	-	-	1	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	13	-	9 057	-	1	8 787
Soare Sekt a.s.	14 852	31	-	-	-	300	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 196	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	66	-
S.C. Zarea s.a.	2 136	383	-	-	-	1 492	-
	29 718	5 412	9 143	9 057	5 090	2 035	8 787
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

23. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	30.06.2012	30.06.2011
W okresie 1 roku	5 886	5 614
W okresie od 1 do 5 lat	3 493	3 208
	<u>9 379</u>	<u>8 822</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Wartość opłat leasingowych	1 534	1 483

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

24. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	15 309	17 103
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych	3 488	1 113
	18 797	18 216

Na dzień 30 czerwca 2012 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.

25. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 3 578 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze oraz odprawę dla byłego członka Zarządu.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

26. Informacje o zatrudnieniu

	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	147	134
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	114	101
Razem	261	235

27. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

28. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

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

Rok obrotowy 2011/2012 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju i sukcesów rynkowych AMBRA S.A. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,6% i osiągnęły poziom 266 606 tys. zł. Podobnie jak w roku ubiegłym bardzo dobre wyniki osiągnęły główne marki, z których najszybciej rosły CIN&CIN, EL SOL, FRESCO, PICCOLO i PLISKA. Dynamika wzrostu sprzedaży na rynku polskim wyniosła 11,6% i była zdecydowanie wyższa niż tempo wzrostu całego rynku wina, który wg danych AC Nielsen w okresie sierpień 2011 r. – lipiec 2012 r. wzrósł wartościowo o 6,4%. Sprzedaż eksportowa rozwijała się jeszcze bardziej dynamicznie rosnąc o 74,8% do poziomu 11 863 tys. zł. Wzrost eksportu miał miejsce głównie na rynku rosyjskim, gdzie znaczącą pozycję na rynku wermutów osiągnęła marka CIN&CIN.

Osiągnięte w roku 2011/2012 sukcesy rynkowe nie wpłynęły na poprawę wyników finansowych. Osłabienie złotego do euro, a następnie wzrost cen zakupu surowców i materiałów negatywnie odbiły się na rentowności marży brutto ze sprzedaży, która spadła z 25,2% w roku poprzednim do 23,0% w roku obrotowym 2011/2012. Utrzymanie znaczącego wsparcia marketingowego marek CIN&CIN i EL SOL znalazło odbicie w bardzo dobrych wynikach rynkowych. Jednocześnie rozszerzona została dystrybucja wszystkich marek. Związany ze wzrostem sprzedaży i dystrybucji wzrost zatrudnienia w działach sprzedaży i produkcji łącznie o 26 osób oraz jednorazowe koszty związane z reorganizacją działów sprzedaży i marketingu spowodowały wzrost kosztów wynagrodzeń o 14,8%. Wymienione wyżej czynniki kosztowe spowodowały, że pomimo dynamicznego wzrostu sprzedaży zysk operacyjny spadł w roku 2011/2012 o 9,7% do poziomu 17 552 tys. zł.

Wynik z działalności finansowej był podobnie jak w roku ubiegłym dodatni i wyniósł 3 935 tys. zł, co pozwoliło zakończyć rok 2011/2012 zyskiem netto na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, pomimo pogorszonych warunków działania. Wypracowany zysk netto wyniósł 18 252 tys. zł, czyli o 302 tys. zł poniżej wyniku ubiegłorocznego.

Rok obrotowy 2011/2012 był pomimo nieznacznie niższego zysku netto rokiem udanym. Nasze marki wzmocniły swoją pozycję rynkową, a nasz zespół pracowników jest dobrze przygotowany do działania w kolejnym roku obrotowym. Wzrosty cen surowców i materiałów oraz osłabienie złotego, które miały miejsce w roku 2011/2012 spowodowały konieczność wprowadzenia znaczącej podwyżki cen wszystkich produktów. Rozpoczęty w czerwcu proces wdrożenia tej podwyżki został już zakończony. W roku 2012/2013 AMBRA S.A. będzie kontynuować wzrost przychodów i poprawiać ich rentowność, utrzymując niższą niż w roku poprzednim dynamikę kosztów operacyjnych.

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

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności spadły ze względu na niższe wyniki Spółki, na co decydujący wpływ miały osłabienie złotego i wzrost cen zakupu surowców i materiałów.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	6,8	8,0
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	9,1	9,6
Rentowność aktywów (%) ³	5,7	6,9

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

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

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

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki (liczony w oparciu o średnie stany należności, zapasów i zobowiązań) poprawił się o 15 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miało utrzymanie na zbliżonym do poprzedniego okresu poziomie wskaźników rotacji majątku obrotowego przy wydłużonym okresie spłaty zobowiązań.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	126	125
Okres spływu należności (dni) ⁵	52	49
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	77	57
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	102	117

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym ze względu na wzrost poziomu zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Wskaźniki te pozostają na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2012	30.06.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	37,3	27,9
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	26,8	19,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	10,5	8,6
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	62,7	72,1
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	2,5	1,4

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa AMBRA S.A. wzrosły o 52 750 tys. zł głównie w wyniku zwiększenia salda zapasów o 22 845 tys. zł i należności o 13 205 tys. zł, co było konsekwencją wyższych zakupów i produkcji w ostatnich miesiącach roku obrotowego przy wyższych niż we wcześniejszych okresach cenach zakupu.

Wzrost aktywów został sfinansowany głównie poprzez wzrost zadłużenia oprocentowanego netto z poziomu 34 737 tys. zł do poziomu 57 297 tys. zł. Kapitały własne wynosiły 200 542 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. i wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 8 169 tys. zł, co było spowodowane nieznacznie niższym zyskiem netto w kwocie 18 252 tys. zł i wypłatą dywidendy za ubiegły rok obrotowy w kwocie wyższej niż przed rokiem o 2 521 tys. zł, tj. 10 083 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

¹¹ Wskaźnik kapitałów własnych = stan kapitału własnych 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 2011/2012		Rok obrotowy 2010/2011	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Wina musujące	92 155	34,6	86 821	37,3
Wina spokojne	60 598	22,7	49 857	21,4
Wermuty	56 186	21,1	44 771	19,2
Napoje bezalkoholowe	29 042	10,9	27 567	11,9
Pozostałe	28 625	10,7	23 664	10,2
OGÓŁEM	266 606	100,0	232 680	100,0

W strukturze sprzedaży w ujęciu wartościowym zwiększył się udział wermutów oraz win stołowych głównie z uwagi na dynamiczne wzrosty marek CIN&CIN i EL SOL. Zmniejszył się natomiast udział win musujących, których sprzedaż rosła, ale w niższym tempie. Udziały pozostałych kategorii nie uległy znaczącym zmianom.

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2011/2012		Rok obrotowy 2010/2011	
	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek	udział %
Wina musujące	16 235	39,1	15 541	40,9
Wina spokojne	7 021	16,9	6 217	16,3
Wermuty	7 724	18,6	5 884	15,5
Napoje bezalkoholowe	8 547	20,6	8 456	22,2
Pozostałe	2 034	4,8	1 917	5,1
OGÓŁEM	41 561	100,0	38 015	100,0

Struktura sprzedaży w ujęciu ilościowym nie uległa istotnym zmianom. Udział wermutów w sprzedaży ilościowo zwiększył się o 3,1 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 84% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Największym odbiorcą było TESCO z 10% udziałem.

Struktura dostawców surowców, materiałów, towarów i usług dla Spółki jest zdywersyfikowana i udział największego dostawcy nie przekracza 10%.

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 miały 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 5-10%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększają konsumpcję wina. Głównym zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa.

Rynkowa strategia AMBRA S.A. zakłada umacnianie pozycji lidera rynku wina oraz rozwój w innych dochodowych segmentach rynku alkoholi. Rozwój pozycji rynkowej odbywać się będzie głównie w oparciu o kluczowe marki takie jak CIN & CIN, EL SOL, czy PLISKA i wsparty będzie intensywnymi działaniami marketingowymi.

Znaczący wpływ na wyniki AMBRA S.A. w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. Zakończony proces podwyżek cen powinien w perspektywie najbliższego roku zniwelować negatywny wpływ 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 bezpieczny poziom zadłużenia ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć w perspektywie najbliższego roku 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*

	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	147	134
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	114	101
Razem	261	235

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w ciągu roku obrotowego 2011/2012 zostały przedstawione poniżej.

10.1 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i PKO BP S.A.

W dniu 29 lipca 2011 r. podpisany został aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartego w dniu 8 czerwca 2009 r. pomiędzy AMBRA S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Limit kredytu wynosi 20 mln zł, a termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 31 lipca 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów oraz na urządzeniach produkcyjnych i przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia ww. składników majątku. Na mocy aneksu wyłączono zostało dotychczasowe zabezpieczenie kredytu w postaci hipotek ustanowionych na nieruchomościach AMBRA S.A. położonych w Woli Dużej.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

10.2 Przedłużenie współpracy pomiędzy AMBRA S.A. i Schenker Sp. z o.o.

W 4 kwietnia 2012 r. AMBRA S.A. przedłużyła w formie aneksu współpracę ze spółką Schenker Sp. z o.o. w zakresie obsługi logistycznej świadczonej na rzecz AMBRA S.A. przez Schenker Sp. z o.o., jak również zawarła nową umowę najmu ze spółką Schenker Sp. z o.o., której przedmiotem jest podnajem powierzchni magazynowych i biurowych położonych w Teresinie.

Przedłużenie współpracy na wyżej wymienionych zasadach wejdzie w życie 1 lipca 2012 r., a ustalone przez strony warunki współpracy będą obowiązywały do dnia 31 stycznia 2016 r.

Warunki współpracy między stronami obu umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Szacunkowa łączna wartość obu umów za okres przedłużenia współpracy stanowi kwotę około 40 milionów złotych i w związku z tym spełnia kryterium uznania ich za znaczące, przekraczając 10% kapitałów własnych AMBRA S.A.

10.3 Umowa kredytowa pomiędzy AMBRA S.A. i ING Bank Śląski S.A.

W dniu 23 kwietnia 2012 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy AMBRA S.A. i ING Bankiem Śląskim S.A. o kredyt złotowy w rachunku bankowym.

Limit kredytu wynosi 20 mln zł, a termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 22 kwietnia 2013 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach produkcyjnych, cesja praw z polisy ubezpieczenia wyżej wymienionych składników majątku i cesja wierzytelności.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

10.4 Umowa pożyczki pomiędzy AMBRA S.A. i jednostką zależną – Karom Drinks s.r.l.

W dniu 4 czerwca 2012 r. AMBRA S.A. zawarła umowę pożyczki ze swoją spółką zależną – spółką Karom Drinks s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Zgodnie z umową AMBRA S.A. przekaże Karom Drinks s.r.l. środki pieniężne w maksymalnej kwocie do 6 550 000 euro. Pożyczka zostaje udzielona w celu sfinansowania zakupu nieruchomości położonej w Bukareszcie przez spółkę Karom Drinks s.r.l. od spółki SC ZAREA SA.

Celem transferu nieruchomości pomiędzy wyżej wymienionymi spółkami kontrolowanymi przez AMBRA S.A. jest rozdzielenie działalności związanej z produkcją i dystrybucją alkoholu od działalności w zakresie nieruchomości inwestycyjnych. W wyniku sprzedaży nieruchomości przez SC Zarea S.A. spółka ta uzyska środki na spłatę pożyczki zaciągniętej wcześniej od AMBRA S.A.

Datę spłaty pożyczki udzielonej przez AMBRA S.A. spółce Karom Drinks s.r.l. strony ustaliły na dzień 30 maja 2016 r. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka ustanowiona na rzecz AMBRA S.A. na wyżej wymienionej

nieruchomości. Pożyczka zostanie spłacona wcześniej w przypadku sprzedaży przedmiotowej nieruchomości przez spółkę Karom Drinks s.r.l.

Pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę pożyczkodawcy.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej 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 2012 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 2011/2012 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 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 1,46 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,72.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 0,71 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,92.

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 2012/2013 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 2011/2012 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 2012 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

W dniu 29 maja 2012 r. Rada Nadzorcza AMBRA S.A. odwołała Piotra Dziarskiego z funkcji Członka Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2012 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.

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 2011/2012 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	3 578
Robert Ogór	1 169
Grzegorz Nowak	721
Piotr Kaźmierczak	708
Piotr Dziarski*	980
osoby nadzorujące:	60
Rafał Konieczny	30
Jarosław Szlendak	30

**Pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 29 maja 2012 r. (wynagrodzenie łącznie z odprawą)*

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje odprawa w wysokości równowartości 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.

Na mocy umowy zawartej z Piotrem Dziarskim - odwołanym Członkiem Zarządu Spółka zobowiązała się do wypłaty mu wynagrodzenia w roku 2012/2013 w kwocie 900 tys. zł oraz należnej za rok 2011/12 premii.

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 3.09.2012 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 3.09.2012 r. w zł
Nick Reh *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	146 119	146 119
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

** Łącznie z akcjami nabytymi przez jednostki zależne*

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 3.09.2012 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 16 grudnia 2011 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011/2012. łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2011/2012 wynosi 75 tys. zł (130 tys. zł za rok obrotowy 2010/2011).



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2011/2012

Niniejszy raport stanowi część sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. i Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2012 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 2011/2012

W roku obrotowym 2011/2012 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 r., obowiązującej od dnia 1 lipca 2010 r. Wersja ta została zmieniona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Obie zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 r.

Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej ładowi 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. Odnosnie zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk Zarząd AMBRA S.A. zamierza zaproponować przyjęcie na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu 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 rekomendację dla spółek publicznych, Zarząd AMBRA S.A. informuje, że stosował się do nich w całości, również w odniesieniu do określonego w punkcie I.1 transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniania jego obrad na stronie korporacyjnej Spółki. Podczas odbytego w dniu 10 października 2011 r. Zwyczajnego 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 2011/2012 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 r., 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 r. 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 r. 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 2011/2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Nick Reh
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Wilhelm Seiler
Członek Rady Nadzorczej	– Rafał Konieczny
Członek Rady Nadzorczej	– Oliver Gloden
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 nieobecných 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 zawieranie 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 2011/2012 skład Zarządu uległ zmianom. Do dnia 30 maja 2012 r. przedstawiał się on następująco:

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

Na posiedzeniu w dniu 29 maja 2012 r. Rada nadzorcza odwołała Piotra Dziarskiego z dniem 30 maja 2012 r. z funkcji Członka Zarządu.

Obecnie skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

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

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

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

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

Członek Zarządu, przez okres pełnienia funkcji nie może posiadać udziałów lub akcji lub 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.

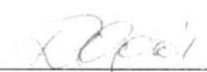
Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez 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 Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich, 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. W zakresie zasad zarządzania ryzykiem spółka AMBRA S.A. i jednostki wchodzące w skład Grupy AMBRA stosują wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie SSW.

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, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.