



**Skonsolidowany 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 Grupy Kapitałowej AMBRA, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO GRUPY AMBRA	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR	10
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA	20
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.....	68
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2011/2012.....	80

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)	65 307	62 795	4,0%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	565 931	521 965	8,4%
Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	138 481	135 842	1,9%
Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	41 540	48 559	-14,5%
Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	30 969	38 282	-19,1%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	16 032	19 143	-16,3%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,64	0,76	-16,3%
Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (w tys. zł)	19 059	44 765	-57,4%
Skonsolidowane aktywa (w tys. zł)	439 137	398 725	10,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	206 454	199 249	3,6%
Skonsolidowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ¹	95 739	81 782	17,1%

- Przyspieszenie wzrostu sprzedaży, która rośnie o 8,4% w porównaniu do 4,1% w r. ub. Wzrost w Polsce utrzymuje się na poziomie 9% - zdecydowanie powyżej dynamiki całego rynku, która wyniosła 6,4%.
- Bardzo dobre wyniki głównych marek Grupy: CIN%GIN, EL SOL, FRESCO i PLISKA osiągnięte dzięki rozszerzeniu dystrybucji i efektywnemu wsparciu marketingowemu.
- Zysk brutto ze sprzedaży rośnie o 1,9% do 138 481 tys. zł. Osłabienie złotego wobec euro głównym czynnikiem obniżenia rentowności zysku brutto ze sprzedaży z 26,0% do 24,5%.
- Koszty wynagrodzeń, amortyzacji i pozostałe koszty działalności operacyjnej rosły o 9,6%, czyli o 9 395 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 7 313 tys. zł, czyli 19,1%.
- Zadłużenie oprocentowane netto wyniosło na koniec roku 95 739 tys. zł i było o 17,1% 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 2,3.
- 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 SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO GRUPY AMBRA

2.1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

W dniu 29 maja 2012 r. Rada Nadzorcza 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.

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

Skonsolidowany raport roczny zawiera pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy Grupy Kapitałowej AMBRA obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Prezentowane dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Porównywalne dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu

kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 3 września 2012 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Grupy AMBRA prezentowane w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. 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 skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok	Rok	Rok	Rok
	obrotowy	obrotowy	obrotowy	obrotowy
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Przychody brutto ze sprzedaży	565 931	521 965	132 574	130 953
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	435 276	409 732	101 967	102 795
Zysk brutto ze sprzedaży	138 481	135 842	32 440	34 081
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	30 969	38 282	7 255	9 604
Zysk netto	18 521	23 211	4 339	5 823
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 032	19 143	3 756	4 803
Przepływy pieniężne netto razem	(137)	(5 255)	(32)	(1 318)
Aktywa razem	439 137	398 725	103 052	100 016
Zobowiązania długoterminowe	37 765	40 100	8 862	10 059
Zobowiązania krótkoterminowe	167 254	129 928	39 250	32 591
Kapitał własny	234 118	228 697	54 941	57 366
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	206 454	199 249	48 449	49 980
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 915	6 323
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,64	0,76	0,15	0,19
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,64	0,76	0,15	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,19	7,90	1,92	1,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	8,19	7,90	1,92	1,98
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,40	0,30	0,09	0,08

2.3. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym 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 Grupę z dniem 1 lipca 2005 r. obowiązek przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF/MSR a MSSF/MSR przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4 niniejszego raportu.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2012 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2012	30.06.2011
		Rok	Rok
		obrotowy	obrotowy
	Nota	2011/2012	2010/2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	105 238	104 647
Wartości niematerialne	2	16 121	13 847
Wartość firmy z konsolidacji	3	44 210	42 634
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	1 028	1 797
Nieruchomości inwestycyjne	1	24 116	23 685
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	3 132	4 014
Udziały i akcje		253	255
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 598	3 920
Aktywa trwałe razem		197 696	194 799
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	126 563	101 301
Należności z tytułu podatku dochodowego		133	476
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	105 571	93 087
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		3 419	3 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 755	5 880
Aktywa obrotowe razem		241 441	203 926
AKTYWA RAZEM		439 137	398 725

		30.06.2012	30.06.2011
		Rok	Rok
		obrotowy	obrotowy
	Nota	2011/2012	2010/2011
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		4 374	3 118
Zysk/(strata) z lat ubiegłych		93 123	84 063
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		16 032	19 143
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		206 454	199 249
Udziały niekontrolujące		27 664	29 448
Kapitał własny razem		234 118	228 697
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	31 998	32 934
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	639	340
Świadczenia pracownicze		215	169
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 913	6 657
Zobowiązania długoterminowe razem		37 765	40 100
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	69 496	54 728
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 095	2 133
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	94 663	73 067
Zobowiązania krótkoterminowe razem		167 254	129 928
PASYWA RAZEM		439 137	398 725

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. zaprezentowano oddzielnie pozycje „Pozostałe kapitały zapasowe” w kwocie 116 371 tys. zł i „Strata z lat ubiegłych” w kwocie 32 308 tys. zł. Z uwagi na fakt, że pozostałe kapitały zapasowe są tworzone jedynie z zakumulowanych zysków lat poprzednich, w niniejszym sprawozdaniu finansowym kwoty te zostały zsumowane i zaprezentowane w łącznej kwocie 84 063 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. w pozycji „Zysk/(strata) z lat ubiegłych”.

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	206 454	199 249
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,19	7,90
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,19	7,90

3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
	<u>Nota</u>	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów		284 329	252 723
Przychody ze sprzedaży towarów		<u>281 602</u>	<u>269 242</u>
Przychody brutto ze sprzedaży		565 931	521 965
Oplaty handlowe		(69 923)	(63 068)
Podatek akcyzowy		<u>(60 732)</u>	<u>(49 165)</u>
Przychody netto ze sprzedaży		435 276	409 732
Zużycie materiałów		(110 883)	(94 212)
Koszt własny sprzedanych towarów		<u>(143 283)</u>	<u>(136 485)</u>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(254 166)	(230 697)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	12	(42 629)	(43 193)
Zysk brutto ze sprzedaży		138 481	135 842
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(36 007)	(33 343)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13	(60 979)	(54 542)
Amortyzacja		(10 571)	(10 277)
Zysk ze sprzedaży		30 924	37 680
Pozostałe przychody operacyjne	14	2 656	3 346
Pozostałe koszty operacyjne	14	(2 611)	(2 744)
Zysk z działalności operacyjnej		30 969	38 282
Przychody finansowe	15	4 789	2 112
Koszty finansowe	15	(10 962)	(9 085)
Zysk brutto		24 796	31 309
Podatek dochodowy bieżący		(6 771)	(8 050)
Podatek dochodowy odroczony		1 418	473
Podatek dochodowy	16	<u>(5 353)</u>	<u>(7 577)</u>
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(922)	(521)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		<u>18 521</u>	<u>23 211</u>

Ciąg dalszy na następnej stronie

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>
Zysk netto, w tym:	18 521	23 211
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 032	19 143
Udziały niekontrolujące	2 489	4 068
Inne całkowite dochody	1 393	987
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 256	1 159
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające udziałom niekontrolującym	137	(172)
Całkowite dochody, w tym:	19 914	24 198
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	17 288	20 302
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2 626	3 896

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>	<i>Rok obrotowy 2010/2011</i>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 032	19 143
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
<i>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,64	0,76
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
<i>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	0,64	0,76

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za 4 kwartał roku obrotowego 2011/2012

W związku z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) wraz ze zmianami z dnia 3 kwietnia 2012 r. (Dz. U. 2012 Nr 0, poz. 397) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2011/2012.

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

	1.04.2012 - 30.06.2012	1.04.2011 - 30.06.2011
	<i>4 kwartał</i>	<i>4 kwartał</i>
	<i>2011/2012</i>	<i>2010/2011</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	45 780	43 732
Przychody ze sprzedaży towarów	67 436	64 126
Przychody brutto ze sprzedaży	113 216	107 858
Opłaty handlowe	(14 739)	(15 090)
Podatek akcyzowy	(11 052)	(10 563)
Przychody netto ze sprzedaży	87 425	82 205
Zużycie materiałów	(16 596)	(16 071)
Koszt własny sprzedanych towarów	(34 910)	(32 548)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(51 506)	(48 619)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(7 562)	(9 801)
Zysk brutto ze sprzedaży	28 357	23 785
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(9 637)	(8 151)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(16 866)	(14 211)
Amortyzacja	(2 779)	(3 029)
Zysk ze sprzedaży	(925)	(1 606)
Pozostałe przychody operacyjne	368	386
Pozostałe koszty operacyjne	(455)	(434)
Zysk z działalności operacyjnej	(1 012)	(1 654)
Przychody finansowe	1 213	372
Koszty finansowe	(2 506)	(2 652)
Zysk brutto	(2 305)	(3 934)
Podatek dochodowy	135	832
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych	(922)	(521)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(3 092)	(3 623)
Zysk netto, w tym:	(3 092)	(3 623)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 587)	(3 589)
Udziały niekontrolujące	(505)	(34)

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2011 - 30.06.2012</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	3 118	84 063	19 143	199 249	29 448	228 697
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	16 032	16 032	2 489	18 521
Podział zysku	-	-	-	19 143	(19 143)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(10 083)	-	(10 083)	-	(10 083)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 410)	(4 410)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	1 256	-	-	1 256	137	1 393
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	4 374	93 123	16 032	206 454	27 664	234 118

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 1 393 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych oraz wyceny bilansowej wartości firmy jednostek zagranicznych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2010 - 30.06.2011</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 959	76 737	14 888	186 509	30 084	216 593
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	19 143	19 143	4 068	23 211
Podział zysku	-	-	-	14 888	(14 888)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 562)	-	(7 562)	-	(7 562)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 532)	(4 532)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	1 159	-	-	1 159	(172)	987
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	3 118	84 063	19 143	199 249	29 448	228 697

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		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		16 032	19 143
Korekty:			
Udziały niekontrolujące		2 489	4 068
Amortyzacja		10 571	10 277
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw		922	521
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(2 034)	(1 367)
Zyski ze sprzedaży środków trwałych		(273)	(258)
Zyski/straty ze działalności inwestycyjnej		2	95
Odsetki i udziały w zyskach		6 740	6 737
Podatek dochodowy bieżący		6 771	8 050
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		(237)	100
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		40 983	47 366
Zmiana stanu należności	18	(11 715)	(843)
Zmiana stanu zapasów		(25 262)	(1 722)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		322	1 934
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	18	21 895	6 193
Zmiana stanu rezerw		(1 744)	(2 469)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		46	5
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		24 525	50 464
Podatek zapłacony	18	(5 466)	(5 699)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 059	44 765
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 843	4 937
Odsetki otrzymane		549	1 036
Spłata pożyczek		-	3 272
		3 392	9 245
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(14 911)	(14 343)
Nabycie spółki		(265)	(100)
		(15 176)	(14 443)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 784)	(5 198)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

		<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
		<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		13 832	-
		13 832	-
Wydatki			
Dywidendy zapłacone	8	(14 493)	(12 094)
Odsetki zapłacone		(6 751)	(6 759)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(25 969)
		(21 244)	(44 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 412)	(44 822)
Przepływy pieniężne netto, razem		(137)	(5 255)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		12	(21)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(125)	(5 276)
Środki pieniężne na początek okresu		5 880	11 156
Środki pieniężne na koniec okresu		5 755	5 880

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Grupa 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 Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Grupy 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 odroczony: 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Grupę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną spółką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Oceniając, czy spółka posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki rozważa się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym spółka przestaje sprawować tę kontrolę.

Jednostka stowarzyszona

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Wyłączenia konsolidacyjne

Salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją wyłącza się w całości.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych, w tym wartość firmy i korekty do wartości godziwej wynikające z konsolidacji, wyrażone w walutach obcych, przelicza się po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty zagranicznych jednostek zależnych przelicza się po kursie wymiany zbliżonym do kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

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

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień danego miesiąca.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień raportowy.

Kursy użyte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych przedstawiają poniższe tabele:

Rok obrotowy 2011/2012

	korona czeska (CZK)	euro (EUR)	lej rumuński (RON)
31.07.2011	0,1658	4,0125	0,9459
31.08.2011	0,1719	4,1445	0,9819
30.09.2011	0,1791	4,4112	1,0144
31.10.2011	0,1751	4,3433	1,0042
30.11.2011	0,1779	4,5494	1,0442
31.12.2011	0,1711	4,4168	1,0226
31.01.2012	0,1680	4,2270	0,9738
28.02.2012	0,1661	4,1365	0,9516
31.03.2012	0,1678	4,1616	0,9509
30.04.2012	0,1683	4,1721	0,9490
31.05.2012	0,1708	4,3889	0,9827
30.06.2012	0,1664	4,2613	0,9585

Rok obrotowy 2010/2011

	korona czeska (CZK)	euro (EUR)	lej rumuński (RON)
31.07.2010	0,1617	4,0080	0,9448
31.08.2010	0,1613	4,0038	0,9415
30.09.2010	0,1621	3,9870	0,9342
31.10.2010	0,1621	3,9944	0,9368
30.11.2010	0,1638	4,0734	0,9487
31.12.2010	0,1580	3,9603	0,9238
31.01.2011	0,1621	3,9345	0,9244
28.02.2011	0,1628	3,9763	0,9436
31.03.2011	0,1634	4,0119	0,9767
30.04.2011	0,1631	3,9376	0,9672
31.05.2011	0,1615	3,9569	0,9597
30.06.2011	0,1641	3,9866	0,9425

Wartość firmy jednostek powiązanych

Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny przejęcia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenianych wg ich wartości godziwej. Wartość firmy z konsolidacji jest wyliczana oddzielnie dla każdego kolejnego nabycia udziałów.

W przypadku zmiany wartości godziwej składników aktywów netto nabytej jednostki podporządkowanej do końca roku, w którym nastąpiło nabycie, korygowana jest wyliczona pierwotnie wartość firmy. Okoliczności ujawnione w latach następnych wpływają na wynik roku, w którym dokonano ujawnienia.

W przypadku ujęcia ujemnej wartości firmy, kwota ta jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

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. Grupa 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (spółki Grupy Kapitałowej nie stosują 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 Grupa 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 Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa 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 Grupa 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 Grupie. Ponadto Grupa 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 Grupa 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 bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

Lokaty bankowe wyceniane są według wartości godziwej, za którą uważana jest ich wartość nominalna powiększona o należne odsetki.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są poniesione wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, tj. w zależności od charakteru danego kosztu i okresu, którego te rozliczenia dotyczą.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę, 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.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej i wykazywany jest wg wartości nominalnej, zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki Dominującej (znaczącego inwestora) na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej Jednostce Dominującej (znaczącemu inwestorowi) zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów mniejszości, które zostały opisane w dalszej części.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu przez Jednostkę Dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę

polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej jest sumą zysku (straty) netto Jednostki Dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności oraz zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną pomniejszonych o zyski (straty) udziałowców niekontrolujących. Różnicę pomiędzy wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej. Zyski/straty na zwiększeniu udziałów mniejszości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny udziałowców niekontrolujących

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców niekontrolujących wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców niekontrolujących na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom niekontrolującym w roku bieżącym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących – np. zakup, sprzedaż, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- z zmian wartości kapitałów własnych niezwiązanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów – np. podwyższenie lub obniżenie kapitału – niezmiennających procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców niekontrolujących, wynik roku bieżącego, kapitały z przeszacowania, jeśli miało ono miejsce w roku bieżącym, wypłaty dywidend z zysku poprzedniego roku.

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

Grupa 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 Grupa 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 aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na koniec roku dokonywana jest korekta podatku odroczonego wynikająca ze zmian 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 Grupy 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 Grupy, 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 Grupy, 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.

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

4.2. Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2012 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2012 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Capricorn Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Zajecí, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajecí s.r.o.	Zajecí, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna

Jednostka dominująca AMBRA S.A. sprawuje również współkontrolę w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Udział AMBRA S.A. w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. wynosił 50,01% na dzień 30 czerwca 2012 r. Jednostka współkontrolowana Winezja.pl Sp. z o.o. jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

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

- PW LPdW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (45% - udział bezpośredni),
- Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.).

Wielkość udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych nie zmienił się od daty publikacji śródrocznego raportu Grupy AMBRA za III kwartał 2011/2012 r. kończący się 31 marca 2012 r.

4.3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Rok obrotowy 2011/2012

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2011 r.	86 942	72 224	14 597	10 249	5 906	189 918	25 406
Zwiększenia - nabycie	4 568	1 724	2 312	674	2 591	11 869	-
Zwiększenia - akwizycje	6	10	93	29	-	138	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(700)	(532)	(1 621)	(356)	(1 281)	(4 490)	(234)
Przesunięcia wewnętrzne	1 897	2 619	6	573	(5 095)	-	-
Różnice kursowe	541	212	80	42	-	875	848
Wartość brutto na dzień 30.06.2012	93 254	76 257	15 467	11 211	2 121	198 310	26 020
<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.	20 480	47 012	8 232	9 414	133	85 271	1 721
Amortyzacja za okres	2 513	3 716	2 278	873	4	9 384	220
Umorzenie - akwizycje	1	10	17	5	-	33	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(71)	(389)	(1 027)	(350)	-	(1 837)	(37)
Różnice kursowe	35	111	40	35	-	221	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	22 958	50 460	9 540	9 977	137	93 072	1 904
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2011 r.	66 462	25 212	6 365	835	5 773	104 647	23 685
Stan na dzień 30.06.2012 r.	70 296	25 797	5 927	1 234	1 984	105 238	24 116

Na dzień bilansowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wynosiły 238 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 27 496 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 26 689 tys. zł).

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych (środki transportu) wynosiła 552 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 765 tys. zł). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

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 oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 60 951 tys. zł (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiły 15 244 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 88 451 tys. zł (hipoteka na nieruchomościach).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomość położoną w Bukareszcie (Rumunia) oraz kilka mieszkań znajdujących się w Bielsku Białej.

Do wyceny składników nieruchomości inwestycyjnych stosowany jest model ceny nabycia/kosztu wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są liniowo wg stawek 0 – 4,5% rocznie.

Zmiany stanu wartości bilansowej brutto oraz skumulowanej amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych w ciągu roku zostały przedstawione w tabeli na poprzedniej stronie.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęte zostały następujące kwoty:

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Przychody z czynszów	244	328
Bezpośrednie koszty operacyjne, łącznie z amortyzacją	(438)	(611)

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z ekspertyz wydanych przez niezależnych rzeczoznawców na dzień raportowy 30 czerwca 2012 r. wynosiła 25 169 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 28 997 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Rok obrotowy 2010/2011

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2010 r	112 895	77 389	13 310	9 783	3 031	216 408	1 361
Zwiększenia - nabycie	4 076	2 119	3 452	818	2 911	13 376	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(6 324)	(5 780)	(2 182)	(804)	-	(15 090)	(191)
Przesunięcia wewnętrzne	(23 032)	(1 638)	-	425	(37)	(24 282)	24 282
Różnice kursowe	(673)	134	17	27	1	(494)	(46)
Wartość brutto na dzień 30.06.2011	86 942	72 224	14 597	10 249	5 906	189 918	25 406
<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.	24 017	49 748	7 459	9 037	123	90 384	159
Amortyzacja za okres	2 330	3 685	2 341	782	-	9 138	241
Odpis z tytułu utraty wartości	(2 076)	(2)	-	-	-	(2 078)	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(2 700)	(5 581)	(1 580)	(770)	-	(10 631)	(29)
Przesunięcia wewnętrzne	(558)	(949)	-	335	-	(1 172)	1 172
Różnice kursowe	(533)	111	12	30	10	(370)	178
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	20 480	47 012	8 232	9 414	133	85 271	1 721
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2010 r.	88 878	27 641	5 851	746	2 908	126 024	1 202
Stan na dzień 30.06.2011 r.	66 462	25 212	6 365	835	5 773	104 647	23 685

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2011/2012

	Programy komputero- we	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2011 r.	8 533	55 070	1 520	164	65 287
Zwiększenia - nabycie	470	2 292	242	38	3 042
Zwiększenia - akwizycje	-	-	610	-	610
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(9)	-	-	(9)
Przesunięcie wewnętrzne	164	-	-	(164)	-
Różnice kursowe	15	(404)	2	-	(387)
Wartość brutto na dzień 30.06.2012	9 182	56 949	2 374	38	68 543
<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.	7 698	42 428	1 314	-	51 440
Amortyzacja za okres	428	328	211	-	967
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(9)	-	-	(9)
Różnice kursowe	13	10	1	-	24
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	8 139	42 757	1 526	-	52 422
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2011 r.	835	12 642	206	164	13 847
Stan na dzień 30.06.2012 r.	1 043	14 192	848	38	16 121

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 46 590 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 47 179 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r. znak towarowy Cin&Cin był obciążony zastawem rejestrowym w kwocie 56 800 tys. zł (patrz nota 10).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Rok obrotowy 2010/2011

	Programy komputero- we	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2010 r.	8 135	54 656	1 460	64	64 315
Zwiększenia - nabycie	394	415	58	100	967
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(5)	-	-	-	(5)
Różnice kursowe	9	(1)	2	-	10
Wartość brutto na dzień 30.06.2011	8 533	55 070	1 520	164	65 287
<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.	7 163	42 118	1 240	-	50 521
Amortyzacja za okres	515	310	73	-	898
Zwiększenia - połączenie spółek	(5)	-	-	-	(5)
Różnice kursowe	25	-	1	-	26
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	7 698	42 428	1 314	-	51 440
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2010 r.	972	12 538	220	64	13 794
Stan na dzień 30.06.2011 r.	835	12 642	206	164	13 847

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

3. Wartość firmy

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Tim S.A.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	PW LPdV Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	S.C. Zarea s.a.	Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2011 r.	1 392	20 177	7 322	48	11 025	802	12	1 856	42 634
Różnice kursowe	-	-	-	-	1 340	243	-	(7)	1 576
Wartość firmy na 30.06.2012 r.	1 392	20 177	7 322	48	12 365	1 045	12	1 849	44 210
Wartość firmy na 1.07.2010 r.	1 392	20 177	7 322	48	9 784	571	252	1 411	40 957
Rozliczenie ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	461	461
Różnice kursowe	-	-	-	-	1 241	231	(240)	(16)	1 216
Wartość firmy na 30.06.2011 r.	1 392	20 177	7 322	48	11 025	802	12	1 856	42 634

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2012 r. dla wartości firmy wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA przedstawionych w tabeli na poprzedniej stronie.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

Kierownictwo oszacowało średnią roczną stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania co do rozwoju rynku w przyszłości.

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału Grupy i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła 7,3 - 11,3% w zależności od kraju – siedziby jednostki zależnej.

Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty prognozami zastosowano stopę wzrostu 1,5%.

	<u>2012/2013</u>	<u>2013/2014</u>	<u>2014/2015</u>
Wzrost rynków winiarskich (wolumetryczny)	-1% - +2,5%	2,3% - 12%	2,2% - 10%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień raportowy 30 czerwca 2012 r.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	<u>30.06.2012</u>	<u>% udziału w kapitale podstawo- wym</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>% udziału w kapitale podstawo- wym</u>
PW LPdV Sp. z o.o. (stowarzyszona)	2 416	45,00%	3 191	45,00%
Wine 4 You Sp. z o.o. (stowarzyszona)	306	25,50%	421	25,50%
Winezja.pl Sp. z o.o. (współkontrolowana)	410	49,99%	402	49,99%
	<u>3 132</u>		<u>4 014</u>	

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa AMBRA nie dysponowała sprawozdaniami finansowymi spółki PW LPdV Sp. z o.o. za okres kończący się 30 czerwca 2012 r. Najbardziej aktualnym sprawozdaniem finansowym przedstawionym przez tę spółkę Grupie AMBRA były sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zbadane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Dane finansowe jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności są przedstawione poniżej.

	<u>PW LPdV Sp. z o.o.</u>		<u>Wine 4 You Sp. z o.o.</u>		<u>Winezja.pl Sp. z o.o.</u>	
	<u>1.01.2011 -</u>	<u>1.01.2010 -</u>	<u>1.07.2011 -</u>	<u>1.07.2010 -</u>	<u>1.07.2011 -</u>	<u>1.07.2010 -</u>
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Aktywa trwałe	1 434	1 597	82	97	723	631
Aktywa obrotowe	8 111	9 567	4 597	4 758	219	1 112
Aktywa razem	9 545	11 164	4 679	4 855	942	1 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 179	4 044	2 685	2 441	303	400
Kapitał własny	5 366	7 120	1 994	2 414	639	1 343
Kapitał zakładowy	50	50	800	800	1 890	1 690
Przychody ze sprzedaży	18 477	18 535	9 939	11 130	1 519	35
Zysk/(strata) netto	(1 723)	(821)	431	855	(513)	(347)

Udział Grupy w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

	<u>Rok</u>	<u>Rok</u>
	<u>obrotowy</u>	<u>obrotowy</u>
	<u>2011/2012</u>	<u>2010/2011</u>
PW LPdV Sp. z o.o. (stowarzyszona)	(550)	(369)
Wine 4 You Sp. z o.o. (stowarzyszona)	(115)	218
Winezja.pl Sp. z o.o. (współkontrolowana)	(257)	(370)
	<u>(922)</u>	<u>(521)</u>

5. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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	746	1 307	7 149	8 294
Aktywa finansowe	327	5	71	224
Zapasy	323	243	-	-
Należności	641	341	240	11
Świadczenia pracownicze	73	69	-	-
Zobowiązania	3 279	2 525	13	3
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	735	1 266	-	-
Pozostałe	41	40	7	1
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 165	5 796	7 480	8 533
Kompensata	(2 567)	(1 876)	(2 567)	(1 876)
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wykazane w bilansie	3 598	3 920	4 913	6 657

6. Zapasy

	30.06.2012	30.06.2011
Materiały	16 652	13 193
Produkcja w toku	14 982	11 441
Wyroby gotowe	34 690	23 673
Towary	60 029	52 484
Zaliczki na zapasy	210	510
	126 563	101 301

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 577 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 3 379 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 63 617 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2012 r. (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiły 44 100 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	3 379	3 852
Zwiększenia	526	572
Zmniejszenie	(2 328)	(1 045)
Stan na koniec okresu	<u>1 577</u>	<u>3 379</u>

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 2 328 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

7. Należności handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Pozostałe należności długoterminowe	1 028	1 797
<i>Krótkoterminowe</i>		
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1 728	2 524
Należności handlowe od pozostałych jednostek	91 688	85 264
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	10 003	2 655
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	8	3
Pozostałe należności	<u>2 144</u>	<u>2 641</u>
	105 571	93 087
	<u>106 599</u>	<u>94 884</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 19.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 7 762 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2011 r. – 8 627 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	8 627	11 704
Zwiększenia	1 035	789
Zmniejszenie	(1 900)	(3 866)
Stan na koniec okresu	<u>7 762</u>	<u>8 627</u>

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 900 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

8. 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.

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
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

<u>Seria akcji i rodzaj akcji</u>	<u>Liczba akcji w serii</u>
A - zwykłe	11 527 644
B - zwykłe	6 780 000
C - zwykłe	599 000
D - zwykłe	6 300 000
	<u>25 206 644</u>

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej w przypadku podziału majątku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą 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 kończący się 31 marca 2012 r. 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.

Różnice kursowe z konsolidacji

Różnice kursowe z konsolidacji wynikają z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

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 Jednostki Dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. 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.

9. Zarządzanie kapitałem

Grupa 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 Grupy nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 10, 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. są przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	31 998	32 934
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	69 496	54 728
Zadłużenie razem	<u>101 494</u>	<u>87 662</u>
Kapitał własny	234 118	228 697
Udział zadłużenia w kapitale własnym	<u>0,43</u>	<u>0,38</u>
Kapitał własny	234 118	228 697
Suma bilansowa	439 137	398 725
Udział kapitału własnego	<u>0,53</u>	<u>0,57</u>
Kapitał obcy razem	205 019	170 028
Suma bilansowa	439 137	398 725
Udział kapitału obcego	<u>0,47</u>	<u>0,43</u>

Na Grupie Kapitałowej spoczywał w ciągu roku obrotowego 2011/2012 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

10. 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	31 662	32 934
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>336</u>	<u>-</u>
	31 998	32 934
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	69 460	54 506
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>36</u>	<u>222</u>
	69 496	54 728
	<u>101 494</u>	<u>87 662</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 Grupa przedstawia nota 18.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2012 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
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.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	---	6 632	---	31.01.2013	Pełnomocnictwo, zastawy rejestrowe na znakach towarowych z elementem 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	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów; weksel.
BRE Bank S.A.	10 000	---	10 015	---	10.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów; weksel.
BRE Bank S.A.	6 500	---	6 515	---	31.08.2015	Przewłaszczenie zapasów, weksel.
BRE Bank S.A.	1 000	---	-	---	21.09.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRE Bank S.A.	4 400	---	4 400	---	21.09.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRE Bank S.A.	4 400	---	4 400	---	21.09.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRE Bank S.A.	2 000	---	-	---	30.04.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2012 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
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 i znaku towarowym, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	4 000	---	3 899	---	28.05.2013	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 zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
BOŚ S.A.	2 000	---	535	---	19.10.2012	Weksel, cesja wybranych wierzytelności handlowych.
BOŚ S.A.	2 200	---	2 211	---	24.10.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	27 284 tys. RON	8 864	9 248 tys. RON	24.10.2012	Hipoteka na nieruchomościach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2012 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Fortis Bank S.A., Czechy	---	92 000 tys. CZK	11 926	71 672 tys. CZK	bezterminowo	Gwarancja AMBRA S.A., zastaw na zapasach, przelew wierzytelności.
Fortis Bank S.A., Czechy	---	2 300 tys. CZK	383	2 300 tys. CZK	15.10.2012	Zastaw na udziałach w spółce Vinarstvi Zajeci s.r.o.
Factoring České spořitelny a.s., Czechy	---	59 500 tys. CZK	233	1 397 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności (faktoring).
Vinarsky Fond	---	705 tys. CZK	118	705 tys. CZK	31.12.2012	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	101 122
część długoterminowa	31 662
część krótkoterminowa	69 460
 Limit kredytów razem (w tys. zł)	 259 059

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu w tys. na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 550	PLN	2 391	2 391	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 000	PLN	6 632	6 632	-	-	-
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	-
BRE Bank S.A.	1 000	PLN	-	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	4 400	PLN	4 400	4 400	-	-	-
BRE Bank S.A.	2 000	PLN	4 400	4 400	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	9 500	PLN	5 401	21	5 380	-	-
DZ Bank Polska S.A.	3 750	PLN	3 792	1 230	2 562	-	-
DZ Bank Polska S.A.	4 000	PLN	3 899	3 899	-	-	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN	15 585	15 585	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	8 000	PLN	1 836	1 836	-	-	-
BOŚ S.A.	2 000	PLN	535	535	-	-	-
BOŚ S.A.	2 200	PLN	2 211	2 211	-	-	-
BRD-GSG Titan Branch,	27 284	EUR	8 864	8 864	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	92 000	CZK	11 926	11 926	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	2 300	CZK	383	383	-	-	-
Factoring České spořitelny a.s., Czechy	59 500	CZK	233	233	-	-	-
Vinarsky Fond	705	CZK	118	-	118	-	-
			101 122	69 460	31 162	500	

11. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	639	340
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	716	610
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	59 972	46 581
Zaliczki otrzymane	-	-
Przychody przyszłych okresów	624	490
Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 873	14 158
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	13 771	8 797
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 278	1 175
Pozostałe zobowiązania	<u>1 429</u>	<u>1 256</u>
	<u>94 663</u>	<u>73 067</u>
	<u>95 302</u>	<u>73 407</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 20.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2011 r.	1 372	3 117	7 525	2 144	14 158
Zwiększenia	1 893	3 907	9 419	1 654	16 873
Zmniejszenia	(1 372)	(3 117)	(7 525)	(2 144)	(14 158)
Stan na 30.06.2012 r.	1 893	3 907	9 419	1 654	16 873
Stan na 1.07.2010 r.	1 413	2 794	5 620	3 236	13 063
Zwiększenia	1 372	3 117	7 525	2 144	14 158
Zmniejszenia	(1 413)	(2 794)	(5 620)	(3 236)	(13 063)
Stan na 30.06.2011 r.	1 372	3 117	7 525	2 144	14 158

12. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Marketing	16 293	17 864
Dystrybucja	24 500	22 965
Prowizje	1 131	1 348
Licencje	705	1 016
	42 629	43 193

13. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Wynagrodzenia	50 707	45 203
Ubezpieczenia społeczne	7 628	6 583
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	57	34
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 587	2 722
	60 979	54 542

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	265	1 173
Przychody ze sprzedaży usług	981	1 008
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	564	532
Odpisane zobowiązania	206	32
Pozostałe	640	601
	<u>2 656</u>	<u>3 346</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	1 074	789
Odszkodowania i kary	111	703
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	291	274
Darowizny	149	150
Pozostałe	986	828
	<u>2 611</u>	<u>2 744</u>

15. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
Przychody odsetkowe	549	178
Koszty odsetkowe	(6 842)	(6 759)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(42)	(22)
Pozostałe	162	(370)
	<u>(6 173)</u>	<u>(6 973)</u>

16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	7 011	8 281
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>(240)</u>	<u>(231)</u>
	6 771	8 050
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>(1 418)</u>	<u>(473)</u>
	(1 418)	(473)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>5 353</u>	<u>7 577</u>

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Zysk przed opodatkowaniem	24 796	31 309
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	4 711	5 949
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(14)	10
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(241)	(245)
Rozliczenie strat podatkowych	-	(224)
Korekta podatku za lata ubiegłe	(240)	(233)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 163	2 403
Pozostałe	<u>(26)</u>	<u>(83)</u>
Razem wpływ różnic trwałych i innych	642	1 628
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>5 353</u>	<u>7 577</u>

17. 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 wymagal- ności
Aktywa finansowe trwałe	1 281	1 281	-	-	253	NIE DOTYCZY	1 028	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 028	1 028	-	-	-		1 028	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	253	253	-	-	253		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	101 315	101 315	-	-	-		95 560	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	95 560	95 560	-	-	-		95 560	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 755	5 755	-	-	-		-	-
Razem	102 596	102 596	-	-	253		96 588	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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 wymagal- ności
Aktywa finansowe trwałe	2 052	2 052	-	-	255	NIE DOTYCZY	1 797	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 797	1 797	-	-	-		1 797	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	255	255	-	-	255		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	96 309	96 309	-	-	-		90 429	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	90 429	90 429	-	-	-		90 429	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 880	5 880	-	-	-		-	-
Razem	98 361	98 361	-	-	255		92 226	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

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	32 301	32 301	-	-	32 301	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	31 662	31 662	-	-	31 662	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	639	639	-	-	639	
Zobowiązania krótkoterminowe	149 074	149 074	-	-	149 074	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	69 460	69 460	-	-	69 460	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	79 614	79 614	-	-	79 614	
Razem	181 375	181 375	-	-	181 375	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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	33 274	33 274	-	-	33 274	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	32 934	32 934	-	-	32 934	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	340	340	-	-	340	
Zobowiązania krótkoterminowe	117 601	117 601	-	-	117 601	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	54 506	54 506	-	-	54 506	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	63 095	63 095	-	-	63 095	
Razem	150 875	150 875	-	-	150 875	

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Depozyty bankowe	11	22
Otrzymane odsetki za zwłokę	538	-
Pożyczki udzielone	-	156
	<u>549</u>	<u>178</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Kredyty bankowe	6 749	6 758
Zapłacone odsetki za zwłokę	91	-
Leasing finansowy	2	1
	<u>6 842</u>	<u>6 759</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)	865	3 233
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6 749)	(6 758)
	<u>(5 884)</u>	<u>(3 525)</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	1 035	789
	<u>1 035</u>	<u>789</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	96 588	92 226
	<u>96 588</u>	<u>92 226</u>

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

Na następnej stronie przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>73 045</i>	<i>70 597</i>
<i>Przeterminowane</i>	31 305	30 256
<i>1-30 dni</i>	<i>19 273</i>	<i>18 627</i>
<i>31-180 dni</i>	<i>3 130</i>	<i>3 025</i>
<i>181-365 dni</i>	<i>2 639</i>	<i>2 551</i>
<i>powyżej 1 roku</i>	<i>6 263</i>	<i>6 053</i>
	<u>104 350</u>	<u>100 853</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	(7 762)	(8 627)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	<i>(1 499)</i>	<i>(2 574)</i>
<i>powyżej 1 roku</i>	<i>(6 263)</i>	<i>(6 053)</i>
	<u>(7 762)</u>	<u>(8 627)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>73 045</i>	<i>70 597</i>
<i>Przeterminowane</i>	23 543	21 629
<i>1-30 dni</i>	<i>19 273</i>	<i>18 627</i>
<i>31-180 dni</i>	<i>3 130</i>	<i>3 025</i>
<i>181-365 dni</i>	<i>1 140</i>	<i>(23)</i>
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>96 588</u>	<u>92 226</u>

Zdaniem Zarządu nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają wielu odbiorców. Grupa 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 7.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa 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 10) oraz dobra kondycja finansowa Grupy 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 10.

Terminy wymagalności krótkoterminowych zobowiązań handlowych nie przekraczają 120 dni.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa 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 13 023 tys. zł, co stanowiło 14% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2011 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 8 713 tys. zł, czyli 10% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2012 r. składały się:

- należności w euro w kwocie 12 690 tys. zł,
- należności w dolarach amerykańskich w kwocie 312 tys. zł,
- należności w funtach szterlingach w kwocie 21 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 37 560 tys. zł, co stanowiło 61% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 28 044 tys. zł, czyli 59% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania w walutach obcych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2012 r. składały się:

- zobowiązania w euro w kwocie 35 143 tys. zł,
- zobowiązania w dolarach amerykańskich w kwocie 2 077 tys. zł,
- zobowiązania w funtach szterlingach w kwocie 148 tys. zł,
- zobowiązania w forintach 192 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy wynosiły 1 675 tys. zł, co stanowiło 2% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy wynosiły 4 405 tys. zł, co stanowiło 20% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych były denominowane w EUR.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 7 i 10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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, PLN/USD, PLN/GBP i PLN/HUF (wzrost lub spadek kursu walutowego)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

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 Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		w PLN	PLN	w PLN	PLN				
		+ 50 pb	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w				
		w EUR	EUR	w EUR	EUR				
Należności handlowe i pozostałe	96 588	-	-	-	-	1 302	(1 302)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 755	-	-	-	-	74	(74)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-	-	-	1 376	(1 376)	-	-
Podatek (19%)		-	-	-	-	(261)	261	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-	-	-	-	1 115	(1 115)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	80 253	-	-	-	-	(3 756)	3 756	-	-
Kredyty i pożyczki	101 122	(506)	506	-	-	(167)	167	-	-
finansowe przed opodatkowaniem		(506)	506	-	-	(3 923)	3 923	-	-
Podatek (19%)		96	(96)	-	-	745	(745)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(410)	410	-	-	(3 178)	3 178	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(410)	410	-	-	(2 063)	2 063	-	-

18. Noty do skonsolidowanego 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	1 797	629
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	93 087	93 412
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	1 028	1 797
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	105 571	93 087
	<u>(11 715)</u>	<u>(843)</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	73 067	65 614
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	639	340
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	94 663	73 067
	<u>21 895</u>	<u>6 193</u>
	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2010 - 30.06.2011
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(6 771)	(8 050)
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	476	978
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	2 133	284
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	133	476
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	3 095	2 133
	<u>(5 466)</u>	<u>(5 699)</u>

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	Należności	Zobowiązani a	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
	30.06.2012	30.06.2012	1.07.2011 - 30.06.2012	1.07.2011 - 30.06.2012
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	-	223	673	43
Material Einkaufskontor GmbH	120	493	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	-	755
Wine 4 You Sp. z o.o.	1 608	-	5 479	3
	<u>1 728</u>	<u>716</u>	<u>6 152</u>	<u>801</u>
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

20. Leasing operacyjny

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Do 1 roku	10 065	8 802
W okresie od 1 do 5 lat	10 216	10 118
	<u>20 281</u>	<u>18 920</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>
Wartość opłat leasingowych	7 281	6 253

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

21. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2011/2012. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2010/2011 nie nastąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne					
	Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Przychody brutto ze sprzedaży												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	438 719	402 411	55 822	58 364	71 390	61 191	-	-	-	-	565 931	521 966
Sprzedaż między segmentami	19 184	18 442	140	58	-	-	-	-	(19 324)	(18 501)	-	(1)
	457 903	420 853	55 962	58 422	71 390	61 191	-	-	(19 324)	(18 501)	565 931	521 965
Oplaty handlowe	(50 731)	(46 103)	(10 356)	(11 106)	(8 836)	(5 859)	-	-	-	-	(69 923)	(63 068)
Podatek akcyzowy	(35 613)	(28 423)	(5 318)	(5 879)	(19 801)	(14 863)	-	-	-	-	(60 732)	(49 165)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(225 132)	(202 959)	(27 623)	(27 488)	(20 885)	(19 474)	-	-	19 474	19 224	(254 166)	(230 697)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(30 271)	(30 464)	(3 993)	(4 569)	(8 744)	(8 160)	-	-	379	-	(42 629)	(43 193)
Zysk brutto ze sprzedaży	116 156	112 904	8 672	9 380	13 124	12 835	-	-	529	723	138 481	135 842
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(29 070)	(26 159)	(3 005)	(3 179)	(3 714)	(3 876)	(218)	(152)	-	23	(36 007)	(33 343)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(49 479)	(43 538)	(4 198)	(4 032)	(7 302)	(6 972)	-	-	-	-	(60 979)	(54 542)
Amortyzacja	(8 083)	(7 664)	(1 143)	(1 193)	(1 125)	(1 123)	(220)	(297)	-	-	(10 571)	(10 277)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	29 524	35 543	326	976	983	864	(438)	(449)	529	746	30 924	37 680
Pozostałe przychody operacyjne	2 235	1 489	327	1 333	268	235	244	328	(418)	(39)	2 656	3 346
Pozostałe koszty operacyjne	(2 138)	(751)	(267)	(919)	(58)	(223)	-	(162)	(148)	(689)	(2 611)	(2 744)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	29 621	36 281	386	1 390	1 193	876	(194)	(283)	(37)	18	30 969	38 282
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2 338	1 968	68	45	-	1	-	-	(1 857)	(1 836)	549	178
Pozostałe przychody finansowe	2 098	355	1 555	1 558	535	21	52	-	-	-	4 240	1 934
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(4 525)	(4 718)	(987)	(1 097)	(1 463)	(857)	(1 716)	(1 922)	1 849	1 835	(6 842)	(6 759)
Pozostałe koszty finansowe	(1 627)	(977)	(2 492)	(1 217)	(1)	(132)	-	-	-	-	(4 120)	(2 326)
Zysk/(strata) brutto	27 905	32 909	(1 470)	679	264	(91)	(1 858)	(2 205)	(45)	17	24 796	31 309
Podatek dochodowy	(5 439)	(7 739)	(107)	11	(100)	151	293	-	-	-	(5 353)	(7 577)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(922)	(521)	-	-	-	-	-	-	-	-	(922)	(521)
Zysk/(strata) netto	21 544	24 649	(1 577)	690	164	60	(1 565)	(2 205)	(45)	17	18 521	23 211
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	392 738	344 158	15 534	21 430	48 159	40 463	24 116	23 685	(41 410)	(31 011)	439 137	398 725
Zobowiązania	55 065	14 804	9 071	13 222	15 011	5 129	28 876	18 605	96 996	118 268	205 019	170 028
Kapitały własne	337 673	329 354	6 463	8 208	33 148	35 334	(4 760)	5 080	(138 406)	(149 279)	234 118	228 697

22. *Pozycje pozabilansowe*

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji	3 831	1 186
Pozostałe	3 488	5 703
	<u>7 319</u>	<u>6 889</u>

Na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązków dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji i poręczeń szacowane jest jako niskie.

23. *Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki*

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 578 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 4 405 tys. zł

Rady Nadzorcze: 122 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze oraz odprawę dla byłego członka Zarządu Jednostki Dominującej.

24. *Informacje o zatrudnieniu*

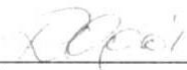
	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	479	465
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	222	204
Razem	701	669

25. *Zdarzenia po dacie bilansu*

Nie wystąpiły.

26. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 3 września 2012 r.

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

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej AMBRA i przewidywany rozwój*

Rok 2011/2012 był rokiem przyspieszenia wzrostu Grupy AMBRA. Dynamika wzrostu sprzedaży zwiększyła się ponad dwukrotnie: z 4,1% w poprzednim roku do 8,4% w roku 2011/2012. Przychody ze sprzedaży brutto wzrosły o 43 966 tys. zł i osiągnęły poziom 565 931 tys. zł. Podobnie jak w latach ubiegłych najlepsze wyniki sprzedażowe osiągnięte zostały na rynku polskim, na którym przychody Grupy AMBRA wzrosły o 9,0%, czyli o 36 308 tys. zł. Wzrost przychodów w Polsce był zdecydowanie szybszy od tempa wzrostu całego rynku wina, który wg danych AC Nielsen wzrósł w okresie sierpień 2011 r. – lipiec 2012 r. o 6,4% wartościowo. Głównym motorem wzrostu przychodów w Polsce były marki CIN&CIN, EL SOL, FRESCO i PLISKA.

Na rynkach zagranicznych Grupa AMBRA działała w znacząco gorszych warunkach makroekonomicznych i rynkowych. Sprzedaż brutto w Rumunii wzrosła o 16,7%, jednak wzrost przychodów netto po odliczeniu akcyzy i kosztu opłat handlowych wyniósł tylko 5,6%, przy niższej niż w ubiegłym roku rentowności sprzedaży ze względu na zwiększony udział alkoholi mocnych, które charakteryzują się niższą marżą. Na rynkach Czech i Słowacji sprzedaż Grupy AMBRA spadła o 4,4% głównie ze względu na spadki w segmencie win stołowych na rynku HoReCa. Spadek ten miał miejsce w pierwszym półroczu roku obrotowego. W drugim półroczu wprowadzone do oferty nowe produkty i rozpoczęcie współpracy z nowymi odbiorcami umożliwiły osiągnięcie wzrostu sprzedaży na poziomie 5,2%.

Pomimo wysokiej dynamiki sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży wzrósł tylko o 1,9%, czyli o 2 639 tys. zł, a jego rentowność wyniosła 24,5% i była o 1,5 p. % niższa niż w ubiegłym roku. Głównym czynnikiem obniżającym rentowność zysku brutto ze sprzedaży było osłabienie złotego wobec euro, które obniżyło zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu roku obrotowego o ponad 6 mln zł. Negatywny wpływ kursu walutowego w drugim półroczu został zrekomensowany przez podwyżki cen wdrożone w drugim i na początku trzeciego kwartału roku obrotowego.

W roku obrotowym 2011/2012 wydatki marketingowe spadły o 8,8%, istotnie obniżyły się wydatki trade marketingowe w średnim segmencie cenowym win stołowych, natomiast wydatki na wsparcie głównych marek pozostały na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Ponownie największe wsparcie otrzymały marki CIN&CIN i EL SOL, co znalazło odbicie w ich bardzo dobrych wynikach rynkowych. Drugim elementem strategii wzrostu było rozszerzenie dystrybucji. Związany ze wzrostem sprzedaży i dystrybucji wzrost zatrudnienia w działach sprzedaży oraz produkcji łącznie o 32 osoby oraz jednorazowe koszty związane z reorganizacją działów sprzedaży i marketingu spowodowały wzrost kosztów wynagrodzeń o 11,8%. Rosnące koszty paliwa, mediów oraz czynszów rozliczanych w euro spowodowały jednocześnie wzrost kosztów pozostałej działalności operacyjnej o 8,0%.

Skumulowanie osłabienia złotego wobec euro oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń i pozostałych kosztów działalności operacyjnej wpłynęło na obniżenie zysku operacyjnego EBIT o 19,1% do poziomu 30 969 tys. zł.

Osiągnięty w ubiegłym roku niski poziom kosztów finansowych Grupy został utrzymany w roku obrotowym 2011/2012. Saldo kosztów i przychodów finansowych obciążyło wynik kwotą 6 173 tys. zł w porównaniu do 6 973 tys. zł w roku ubiegłym.

Dzięki zachowaniu stabilnego poziomu kosztów finansowych oraz poprawie efektywnej stawki podatkowej spadek zysku netto przypadającego akcjonariuszom AMBRA S.A. wyniósł 16 032 tys. zł, a jego spadek o 16,3% był niższy niż spadek zysku operacyjnego.

W drugiej połowie roku obrotowego 2011/2012 istotnie wzrosły ceny głównych materiałów i surowców, w szczególności wina, butelek, cukru i koncentratów owocowych. Spowodowało to konieczność wprowadzenia

znaczącej podwyżki cen wszystkich produktów. Rozpoczęty w czerwcu proces wdrożenia tej podwyżki został już zakończony u zdecydowanej większości odbiorców. W roku 2012/2013 Grupa AMBRA będzie kontynuować wzrost przychodów i poprawiać ich rentowność, utrzymując niższą niż w roku poprzednim dynamikę kosztów operacyjnych.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej AMBRA

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności spadły ze względu na niższe wyniki Grupy, na co decydując wpływ miały osłabienie złotego i wzrost kosztów sprzedaży i produkcji.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	2,8	3,7
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	7,8	9,6
Rentowność aktywów (%) ³	3,7	4,8

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki (liczony w oparciu o średnie stany należności, zapasów i zobowiązań) poprawił się o 6 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miała poprawa rotacji należności oraz wydłużenie spłaty zobowiązań.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Cykl rotacji zapasów (dni) ⁴	132	131
Cykl spływu należności (dni) ⁵	58	61
Cykl spłaty zobowiązań (dni) ⁶	56	51
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	135	141

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

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

³ Rentowność aktywów = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan aktywów na koniec okresu

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

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

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

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

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia 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	30.06.2011	30.06.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	46,7	42,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	38,1	32,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	8,6	10,1
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	47,0	50,0
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	2,3	1,7

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów zwiększyła z 398 725 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. do 439 137 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 r. Wzrost wartości aktywów był spowodowany głównie zwiększeniem wartości aktywów obrotowych o 37 515 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu zapasów i należności. Wzrost zapasów o 25 262 tys. zł wynikał zarówno z wyższych zakupów i produkcji w ostatnich miesiącach roku obrotowego przy wyższych niż we wcześniejszych okresach cenach zakupu. Wzrost poziomu krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych o 12 484 tys. zł, czyli o 13,4% spowodowany był proporcjonalnym do wyższej sprzedaży zwiększeniem się stanu należności handlowych o 5 628 tys. zł, czyli o 6,4% oraz wzrostem należności z tytułu podatków (głównie podatku VAT) o 7 348 tys. zł. Należność z tytułu podatku VAT jest związana głównie ze sprzedażą nieruchomości pomiędzy spółkami Grupy w Rumunii.

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne jednostki dominującej wyniosły na dzień 30 czerwca 2012 r. 206 454 tys. zł i wzrosły o 7 205 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co było spowodowane wypracowanym zyskiem netto w kwocie 16 032 tys. zł i wypłatą za rok ubiegły dywidendą w kwocie 10 083 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe Grupy AMBRA spadły na dzień 30 czerwca 2012 r. w porównaniu do roku ubiegłego o 2 335 tys. zł, co było efektem spłaty części długoterminowych kredytów bankowych. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 37 326 tys. zł do poziomu 167 254 tys. zł głównie w wyniku wzrostu krótkoterminowych kredytów bankowych o 14 768 tys. zł, zobowiązań handlowych o 13 391 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu podatków o 4 974 tys. zł.

Przewidywana sytuacja finansowa

Pomimo niższego poziomu zysku netto za rok 2011/2012 sytuacja finansowa Grupy AMBRA pozostaje dobra i stabilna. Wprowadzone na początku roku obrotowego 2012/13 podwyżki cen oraz przewidywana niższa dynamika kosztów operacyjnych umożliwią poprawę rentowności działalności operacyjnej. Głównym celem zarządzania kapitałem w roku 2012/2013 będzie poprawa rotacji zapasów oraz zwiększenie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Zarząd zakłada w roku 2012/2013 utrzymanie stabilnego poziomu wydatków inwestycyjnych i spadek poziomu zadłużenia.

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 (w tym kapitałów mniejszości) na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

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

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej AMBRA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2012 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2012 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Capricorn Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Jablonec n/Nisou, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	99,8%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna

Jednostka dominująca AMBRA S.A. sprawuje ponadto współkontrolę w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W roku obrotowym 2011/2012 udział AMBRA S.A. w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. zwiększył się z 49,99% do 51,01%. Jednostka współkontrolowana Winezja.pl Sp. z o.o. jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

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

- PW LPdW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (45% - udział bezpośredni),
- Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.).

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

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo	Rok obrotowy 2011/2012		Rok obrotowy 2010/2011	
	Kategoria	w tys. zł	udział %	w tys. zł
Wina spokojne	224 020	39,6	214 322	41,1
Wina musujące	134 967	23,9	132 037	25,3
Wermuty	75 338	13,3	62 013	11,9
Napoje bezalkoholowe	42 726	7,6	40 174	7,7
Alkohole mocne	45 887	8,1	34 437	6,6
Pozostałe	42 993	7,5	38 982	7,4
OGÓŁEM	565 931	100,0	521 965	100,0

Sprzedaż wartościowa Grupy AMBRA wzrosła w roku obrotowym 2011/2012 o 43 966 tys. zł, czyli o 8,4%. Rosły wszystkie kategorie produktowe, największy wzrost sprzedaży wynoszący 13 325 tys. zł, czyli o ponad 21% zrealizowany został w kategorii wermutów, zarówno na rynku polskim jak i rosyjskim. Silny wzrost alkoholi mocnych – o 33,3% – został wygenerowany na rynku polskim (szybki wzrost marki PLISKA) oraz na rynku rumuńskim w kategoriach brandy i wódki czystej.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo	Rok obrotowy 2011/2012		Rok obrotowy 2010/2011	
	Kategoria	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek
Wina spokojne	21 568	33,0	21 573	34,4
Wina musujące	18 748	28,7	18 680	29,7
Wermuty	9 725	14,9	7 710	12,3
Napoje bezalkoholowe	8 971	13,7	8 886	14,2
Alkohole mocne	2 282	3,5	1 815	2,9
Pozostałe	4 013	6,2	4 131	6,5
OGÓŁEM	65 307	100,0	62 795	100,0

W ilościowej strukturze sprzedaży zwiększył się udział wermutów. Udział pozostałych kategorii nie uległ istotnym zmianom. Średnia cena sprzedaży zwiększyła się o 4,3% z 8,31 zł do 8,67 zł. Ceny sprzedaży rosły we wszystkich kategoriach za wyjątkiem wermutów, gdzie wzrost eksportu wpłynął na nieznaczne obniżenie ceny jednostkowej.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 największy udział w sprzedaży brutto do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 81% przychodów ze sprzedaży brutto (77% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 10% przychodów (11% w roku ubiegłym), a na Rumunię 13% (12% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

6. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Grupa AMBRA pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Wysoka jakość sprzedawanych i produkowanych win oraz innych alkoholi 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 Grupy AMBRA. Medale zdobyły m.in. CIN&CIN, FRESCO, DORATO, Michelangelo, Canelli.

7. Opis czynników istotnych dla rozwoju, perspektyw rozwoju oraz istotnych zagrożeń i czynników ryzyk

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć 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 Grupy AMBRA 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 Grupy AMBRA 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 Grupy.

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 Grupy AMBRA. 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 Grupę Kapitałową zakłady

Posiadane przez Grupę AMBRA zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Woli Dużej k. Biłgoraja, Zajeci (Czechy) oraz w Bukareszcie (Rumunia).

9. *Zatrudnienie*

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 przeciętna liczba osób zatrudnionych zwiększyła się o 32 osób. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2010/2011
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	479	465
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	222	204
Razem	701	669

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

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA w roku obrotowym 2011/2012 zostały przedstawiona 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 wyłączone 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. przekaze 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.

10.5 Umowa sprzedaży nieruchomości pomiędzy jednostkami zależnymi – Karom Drinks s.r.l. i SC ZAREA SA

W dniu 25 czerwca 2012 r. podpisana została umowa sprzedaży nieruchomości pomiędzy jednostkami zależnymi od AMBRA S.A. Na podstawie tej umowy spółka SC ZAREA SA z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) sprzedała spółce SC KAROM DRINKS SRL z siedzibą w Bukareszcie nieruchomość położoną w Bukareszcie o powierzchni 21 427 metrów kwadratowych, łącznie ze znajdującymi się na niej budynkami o powierzchni 7 404,8 metrów kwadratowych.

Wartość umowy wynosi 5 249 615 euro plus VAT. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% 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 kończący się 31 marca 2012 r. Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 Grupa AMBRA ponosiła nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego. Nie zostały rozpoczęte żadne nowe istotne projekty inwestycyjne.

12. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 19 do skonsolidowanego 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 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Grupy. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,44 i zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,57.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,69 i był na poziomie niższym w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,79.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 17 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa AMBRA nie planuje w roku finansowym 2012/2013 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Grupy.

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 Grupą

W ciągu roku obrotowego 2011/2012 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

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 AMBRA S.A. wchodził:

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

W dniu 29 maja 2012 r. Rada Nadzorcza 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 ciągu roku obrotowego 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 Spółki AMBRA S.A. zobowiązała się do wypłaty mu wynagrodzenia w roku 2012/2013 w kwocie 900 tys. zł oraz należnej za rok 2011/2012 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)

L.p.	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 GRUPIE AMBRA 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 AMBRA S.A. 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 AMBRA S.A. 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.