



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

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej AMBRA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2010/2011	5
2.	WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR.....	10
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	20
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.....	72
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2010/2011.....	85

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2010/2011

	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	62 795	60 446	3,9%
Przychody ze sprzedaży brutto (w tys. zł)	521 965	501 578	4,1%
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	135 842	130 492	4,1%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) (w tys. zł)	48 559	50 512	-3,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) (w tys. zł)	38 282	39 423	-2,9%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	19 143	14 888	28,6%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,76	0,59	28,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (w tys. zł)	44 765	53 306	-16,0%
Aktywa (w tys. zł)	398 725	407 012	-2,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w tys. zł)	199 249	186 509	6,8%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (w tys. zł) ¹	81 782	102 475	-20,2%

- Kolejny dobry rok dla Grupy AMBRA – wzrost zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej o prawie 30% do poziomu 19 143 tys. zł osiągnięty dzięki dynamicznym wzrostom sprzedaży w Polsce oraz dalszej optymalizacji kosztów;
- Wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki dynamicznie rosnącej sprzedaży na rynku polskim (o 9%), gdzie sprzedaż Grupy, będącej liderem rynku wina, rosła wyraźnie szybciej niż rynek. Wzrosty sprzedaży w Polsce osiągnięte dla głównych marek Grupy AMBRA – zwłaszcza CIN&CIN i El Sol. Spadki sprzedaży na rynkach zagranicznych wynikające z gorszych warunków makroekonomicznych w Rumunii oraz wycofania się jednego z głównych klientów w Czechach i Słowacji spowolniły dynamikę wzrostu przychodów skonsolidowanych;
- Dynamiczny wzrost sprzedaży na rynku polskim oraz bardzo dobre wyniki głównych marek umożliwiły – pomimo spadków zagranicą - dalsze zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 4,1% do poziomu 135 842 tys. zł; rentowność zysku brutto ze sprzedaży utrzymała się w całej Grupie na dobrym poziomie 26,0%.
- Zysk operacyjny wyniósł 38 282 tys. zł i był niższy niż w ubiegłym roku o 1 141 tys. zł z powodu wpływu efektów jednorazowych: jednorazowych zysków w kwocie 3 894 tys. zł osiągniętych w roku ubiegłym. Po wyeliminowaniu czynników jednorazowych wzrost zysku operacyjnego wyniósł 2 753 tys. zł, czyli 7,8%.
- Wysoki poziom przepływów pieniężnych umożliwił dalsze zmniejszenie zadłużenia oprocentowanego netto o 20%, co zostało odzwierciedlone w niższych kosztach finansowania Grupy (spadek o 26%).

¹ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

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

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

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

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

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 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.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2009 r. do 30 czerwca 2010 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 2 września 2011 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 3,9859 zł za rok obrotowy 2010/2011 i 1 EUR = 4,0836 zł za rok obrotowy 2009/2010.
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 3,9866 zł na dzień 30 czerwca 2011 r. i 1 EUR = 4,1458 zł na dzień 30 czerwca 2010 r.

Wybrane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Przychody brutto ze sprzedaży	521 965	501 578	130 953	122 827
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	409 732	398 907	102 795	97 685
Zysk brutto ze sprzedaży	135 842	130 492	34 081	31 955
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	38 282	39 423	9 604	9 654
Zysk netto	23 211	21 157	5 823	5 181
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 143	14 888	4 803	3 646
Przepływy pieniężne netto razem	(5 255)	1 502	(1 318)	368
Aktywa razem	398 725	407 012	100 016	98 175
Zobowiązania długoterminowe	40 100	63 337	10 059	15 277
Zobowiązania krótkoterminowe	129 928	127 082	32 591	30 653
Kapitał własny	228 697	216 593	57 366	52 244
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	199 249	186 509	49 980	44 987
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 323	6 080
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,76	0,59	0,19	0,14
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,76	0,59	0,19	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,90	7,40	1,98	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	7,90	7,40	1,98	1,78
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,30	0,10	0,08	0,02

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 UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.).

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

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

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2011 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF/MSR

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	104 647	126 024
Wartości niematerialne	2	13 847	13 794
Wartość firmy z konsolidacji	3	42 634	40 957
Należności długoterminowe	7	1 797	629
Nieruchomości inwestycyjne	1	23 685	1 202
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	4 014	4 835
Udziały i akcje		255	350
Długoterminowe pożyczki udzielone	7	-	4 955
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 920	5 854
Aktywa trwałe razem		<u>194 799</u>	<u>198 600</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	101 301	99 579
Należności z tytułu podatku dochodowego		476	978
Należności krótkoterminowe	7	93 087	93 412
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		-	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		3 182	3 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 880	11 156
Aktywa obrotowe razem		<u>203 926</u>	<u>208 412</u>
AKTYWA RAZEM		<u>398 725</u>	<u>407 012</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

		<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2010/2011</u>	<u>2009/2010</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Pozostałe kapitały zapasowe		116 371	107 010
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		3 118	1 959
Zysk/(strata) z lat ubiegłych		(32 308)	(30 273)
Zysk netto roku bieżącego		19 143	14 888
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki		<u>199 249</u>	<u>186 509</u>
Udziały niekontrolujące		29 448	30 084
Kapitał własny razem		<u>228 697</u>	<u>216 593</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	32 934	52 447
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	11	340	1 600
Świadczenia pracownicze		169	164
Rezerwa na podatek odroczony	5	6 657	9 126
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>40 100</u>	<u>63 337</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	54 728	61 184
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 133	284
Zobowiązania krótkoterminowe	11	73 067	65 614
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>129 928</u>	<u>127 082</u>
PASYWA RAZEM		<u>398 725</u>	<u>407 012</u>

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Wartość księgowa	199 249	186 509
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,90	7,40
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,90	7,40

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
	Nota	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Przychody ze sprzedaży produktów		252 723	274 510
Przychody ze sprzedaży towarów		269 242	227 068
Przychody brutto ze sprzedaży		521 965	501 578
Oplaty handlowe		(63 068)	(55 516)
Podatek akcyzowy		(49 165)	(47 155)
Przychody netto ze sprzedaży		409 732	398 907
Zużycie materiałów		(94 212)	(109 364)
Koszt własny sprzedanych towarów		(136 485)	(117 653)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(230 697)	(227 017)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	12	(43 193)	(41 398)
Zysk brutto ze sprzedaży		135 842	130 492
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(33 343)	(33 161)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13	(54 542)	(51 969)
Amortyzacja		(10 277)	(11 089)
Zysk ze sprzedaży		37 680	34 273
Pozostałe przychody operacyjne	14	3 346	7 947
Pozostałe koszty operacyjne	15	(2 744)	(2 797)
Zysk z działalności operacyjnej		38 282	39 423
Przychody finansowe	16	2 112	1 950
Koszty finansowe	16	(9 085)	(14 494)
Zysk brutto		31 309	26 879
Podatek dochodowy bieżący		(8 050)	(4 475)
Podatek dochodowy odroczony		473	(654)
Podatek dochodowy	17	(7 577)	(5 129)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych		(521)	(593)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		23 211	21 157
Zysk netto, w tym:		23 211	21 157
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 143	14 888
Udziały niekontrolujące		4 068	6 269
Inne całkowite dochody		987	(3 930)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające		1 159	(2 116)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające		(172)	(1 814)
Całkowite dochody, w tym:		24 198	17 227
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		20 302	12 772
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym		3 896	4 455

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 143	14 888
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
<i>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	<i>0,76</i>	<i>0,59</i>
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
<i>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</i>	<i>0,76</i>	<i>0,59</i>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za 4 kwartał roku obrotowego 2010/2011

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. z dnia 28 lutego 2009 r.) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2010/2011.

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

	1.04.2011 - 30.06.2011	1.04.2010 - 30.06.2010
	<i>4 kwartał 2010/2011</i>	<i>4 kwartał 2009/2010</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	43 732	44 303
Przychody ze sprzedaży towarów	64 126	49 983
Przychody brutto ze sprzedaży	107 858	94 286
Oplaty handlowe	(15 090)	(10 820)
Podatek akcyzowy	(10 563)	(8 484)
Przychody netto ze sprzedaży	82 205	74 982
Zużycie materiałów	(16 071)	(17 380)
Koszt własny sprzedanych towarów	(32 548)	(27 423)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(48 619)	(44 803)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(9 801)	(9 637)
Zysk brutto ze sprzedaży	23 785	20 542
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 151)	(8 863)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(14 211)	(13 082)
Amortyzacja	(3 029)	(3 163)
Zysk ze sprzedaży	(1 606)	(4 566)
Pozostałe przychody operacyjne	386	2 496
Pozostałe koszty operacyjne	(434)	(1 413)
Zysk z działalności operacyjnej	(1 654)	(3 483)
Przychody finansowe	372	105
Koszty finansowe	(2 652)	(1 960)
Zysk brutto	(3 934)	(5 338)
Podatek dochodowy	832	957
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych	(521)	(593)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(3 623)	(4 974)
Zysk netto, w tym:	(3 623)	(4 974)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 589)	(5 342)
Udziały niekontrolujące	(34)	368

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariu- szom 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	107 010	1 959	(30 273)	14 888	186 509	30 084	216 593
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	19 143	19 143	4 068	23 211
Podział zysku	-	-	-	-	14 888	(14 888)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	9 361	-	(9 361)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(7 562)	-	(7 562)	-	(7 562)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(4 532)	(4 532)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	1 159	-	-	1 159	(172)	987
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	116 371	3 118	(32 308)	19 143	199 249	29 448	228 697

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 987 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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk/ (strata) za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2009 - 30.06.2010</i>									
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	92 564	4 075	(18 400)	5 094	176 258	28 814	205 072
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	14 888	14 888	6 269	21 157
Podział zysku	-	-	-	-	5 094	(5 094)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	14 446	-	(14 446)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 521)	-	(2 521)	-	(2 521)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(3 185)	(3 185)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(2 116)	-	-	(2 116)	(1 814)	(3 930)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	107 010	1 959	(30 273)	14 888	186 509	30 084	216 593

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<i>2010/2011</i>	<i>2009/2010</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
Zysk netto	19 143	14 888
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	4 068	6 269
Amortyzacja	10 277	11 089
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	521	593
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	81
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(1 367)	5 716
Zyski ze sprzedaży środków trwałych	(258)	(2 140)
Zyski/straty ze działalności inwestycyjnej	95	(34)
Odsetki i udziały w zyskach	6 737	9 126
Podatek dochodowy bieżący	8 050	4 475
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	100	439
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	47 366	50 502
Zmiana stanu należności	(843)	7 688
Zmiana stanu zapasów	(1 722)	14 444
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku	1 934	831
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	6 193	(14 635)
Zmiana stanu rezerw	(2 469)	(484)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	5	35
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	50 464	58 381
Podatek zapłacony	(5 699)	(5 075)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 765	53 306
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	4 937	5 777
Spłata pożyczek	3 272	-
Odsetki otrzymane	1 036	13
	9 245	5 790
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	(14 343)	(16 412)
Nabycie spółki	(100)	(120)
	(14 443)	(16 532)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 198)	(10 742)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

	1.07.2010 - 30.06.2011 <i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <u>2010/2011</u>	1.07.2009 - 30.06.2010 <i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <u>2009/2010</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(25 969)	(26 217)
Dywidendy zapłacone	(12 094)	(5 706)
Odsetki zapłacone	(6 759)	(9 139)
	<u>(44 822)</u>	<u>(41 062)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(44 822)	(41 062)
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>(5 255)</u>	<u>1 502</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(21)	(138)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 276)	1 364
Środki pieniężne na początek okresu	11 156	9 792
Środki pieniężne na koniec okresu	5 880	11 156

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF UE”).

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania szacunków i przyjęcia założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresów bieżącego, jak i przyszłych.

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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 w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem niższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

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

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie

użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

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

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

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

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*

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

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

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

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

Według szacunków kierownictwa, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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

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.

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., Vino Valtice s.r.o., Vinarstvi Zajeci s.r.o. i Vinne Sklepy Mikulov s.r.o., których walutą funkcjonalną jest korona czeska (CZK), Soare Sekt Slovakia s.r.o., której walutą funkcjonalną jest euro (EUR) oraz Karom Drinks s.r.l. i S.C. Zarea s.a., których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

- rok obrotowy 2010/2011 – poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za każdy miesiąc przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień danego miesiąca,
- rok obrotowy 2009/2010 – poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za każdy kwartał przeliczono kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego kwartału.

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 2010/2011

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
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

Rok obrotowy 2009/2010

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
I kwartał	0,1639	4,1610	0,9885
II kwartał	0,1581	4,1648	0,9755
III kwartał	0,1532	3,9669	0,9663
IV kwartał	0,1580	4,0416	0,9580
30.06.2010	0,1609	4,1458	0,9518

Efekt zmiany metody przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych na skonsolidowany zysk netto wyniósł 20 tys. zł, na zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 4 tys. zł.

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 klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy 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 Prezesa NBP.

Odpisy aktualizujące dla należności nie objętych indywidualną oceną prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty ustalone są w następujących wysokościach:

- odpis 50% na należności przeterminowane o co najmniej 180 dni,
- odpis 100% na należności przeterminowane o co najmniej 360 dni.

Należności z tytułu pożyczek

W ciągu roku należności z tytułu pożyczek wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej wykazanej w dokumentach zewnętrznych. Na dzień bilansowy należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a więc powiększone o odsetki przypisane, których termin jeszcze nie zapadł.

Udzielone pożyczki w walutach obcych wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej po średnim kursie ustalonym przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej w dniu operacji. Na dzień bilansowy, wyrażone w walutach obcych należności z tyt. udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej na dzień bilansowy.

Zobowiązania

Zobowiązania wobec dostawców wykazuje się w walucie polskiej według wartości nominalnej. Na moment bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie do zapłaty.

Na koniec roku zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej, a dla inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek wg wartości godziwej ustalonej jako cena nabycia pomniejszona o odpis aktualizujący.

Skutki przeszacowania wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się do rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne. Pozycje te są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów**Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez 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 i fundusze specjalne

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji wynikającej ze statutu Spółki AMBRA S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

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

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

Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością 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 je poniesiono.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do kosztu materiałów i sprzedanych towarów (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej), przychodów lub kosztów finansowych (w przypadku różnic kursowych dotyczących działalności finansowej), ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Segmenty operacyjne

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 pozostałe - Nieruchomości inwestycyjne (Polska, Rumunia).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2011 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2011 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	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

Ponadto jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.),
- Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,99% - udział bezpośredni).

Spółki IP Brand Management Sp. z o.o. i IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa utworzone w poprzednim roku obrotowym zostały po raz pierwszy skonsolidowane na dzień 30 września 2010 r.

4.3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

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 r.	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
Odwrócenie odpisu 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

Przesunięcia wewnętrzne w grupie „Grunty i budynki” w kwocie 24 282 tys. zł (wartość brutto) i 1 172 tys. zł (skumulowana amortyzacja) dotyczyły reklasyfikacji nieruchomości w Rumunii do pozycji „Nieruchomości inwestycyjne”.

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 2011 r. wynosiła 26 689 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 24 355 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 2011 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosiła 765 tys. zł (środki transportu). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2011 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 15 244 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 88 451 tys. zł (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiły 14 874 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 98 000 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>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Przychody z czynszów	328	80
Bezpośrednie koszty operacyjne, łącznie z amortyzacją	(611)	(449)

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Rok obrotowy 2009/2010

	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 1.07.2009 r.	93 556	80 578	13 607	8 683	1 687	198 111	1 361
Zwiększenia - nabycie	233	3 009	2 283	355	2 078	7 958	-
Zwiększenia - połączenie	-	1 701	-	-	10	1 711	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(1 174)	(5 092)	(2 293)	(469)	(51)	(9 079)	-
Przesunięcia wewnętrzne	24 757	(1 175)	120	1 612	(671)	24 643	-
Różnice kursowe	(4 477)	(1 632)	(407)	(398)	(22)	(6 936)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2010 r.	112 895	77 389	13 310	9 783	3 031	216 408	1 361
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2009 r.	23 104	49 628	7 107	7 279	212	87 330	138
Amortyzacja za okres	2 500	4 027	2 446	790	18	9 781	21
Odpis z tytułu utraty wartości	(317)	967	-	-	81	731	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(608)	(2 653)	(1 910)	(271)	-	(5 442)	-
Przesunięcia wewnętrzne	(4)	(1 204)	9	1 387	(188)	-	-
Różnice kursowe	(658)	(1 017)	(193)	(148)	-	(2 016)	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010 r.	24 017	49 748	7 459	9 037	123	90 384	159
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2009 r.	70 452	30 950	6 500	1 404	1 475	110 781	1 223
Stan na dzień 30.06.2010 r.	88 878	27 641	5 851	746	2 908	126 024	1 202

2. *Wartości niematerialne*

Rok obrotowy 2010/2011

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2010 r.	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 r.	<u>8 533</u>	<u>55 070</u>	<u>1 520</u>	<u>164</u>	<u>65 287</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2010 r.	7 163	42 118	1 240	-	50 521
Amortyzacja za okres	515	310	73	-	898
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(5)	-	-	-	(5)
Różnice kursowe	25	-	1	-	26
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	<u>7 698</u>	<u>42 428</u>	<u>1 314</u>	<u>-</u>	<u>51 440</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2010 r.	<u>972</u>	<u>12 538</u>	<u>220</u>	<u>64</u>	<u>13 794</u>
Stan na dzień 30.06.2011 r.	<u>835</u>	<u>12 642</u>	<u>206</u>	<u>164</u>	<u>13 847</u>

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiła 11 460 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 46 023 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Rok obrotowy 2009/2010

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2009 r.	7 761	44 515	1 347	30	53 653
Zwiększenia - nabycie	425	9 476	92	64	10 057
Zwiększenia - połączenie spółek	19	697	-	-	716
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	30	(30)	-
Różnice kursowe	(70)	(32)	(9)	-	(111)
Wartość brutto na dzień 30.06.2010 r.	8 135	54 656	1 460	64	64 315
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2009 r.	6 464	41 655	1 167	-	49 286
Amortyzacja za okres	737	492	79	-	1 308
Zwiększenia - połączenie spółek	19	-	-	-	19
Różnice kursowe	(57)	(29)	(6)	-	(92)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010 r.	7 163	42 118	1 240	-	50 521
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2009 r.	1 297	2 860	180	30	4 367
Stan na dzień 30.06.2010 r.	972	12 538	220	64	13 794

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 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 1.07.2010 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
Wartość firmy na 1.07.2009 r.	1 392	20 177	7 322	48	9 784	571	252	1 411	40 957
Zmiana	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy na 30.06.2010 r.	1 392	20 177	7 322	48	9 784	571	252	1 411	40 957

Na koniec poprzedniego roku obrotowego 2009/2010 wartość firmy w jednostkach zagranicznych nie została wyceniona wg kursu obowiązującego na dzień raportowy. Efekt wyceny wyniósłby 1 061 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r.

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2011 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 9,6%.

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

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Wzrost rynków winiarskich (wolumetryczny)	-1% - +3%	-1% - +2,5%	-1% - +2%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień raportowy 30 czerwca 2011 r.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	30.06.2011		30.06.2010	
		% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym
PW LPdV Sp. z o.o.	3 191	45,00%	3 561	45,00%
Wine 4 You Sp. z o.o.	421	25,50%	602	25,50%
Wineja.pl Sp. z o.o.	402	49,99%	672	49,99%
	<u>4 014</u>		<u>4 835</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 2011 r. Najbardziej aktualnym sprawozdaniem finansowym przedstawionym przez tę spółkę Grupie AMBRA były sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zbadane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe pochodzą z tego sprawozdania finansowego.

Dane finansowe jednostek stowarzyszonych są przedstawione na następnej stronie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

	PW LPdV Sp. z o.o.		Wine 4 You Sp. z o.o.		Winezja.pl Sp. z o.o.	
	1.01.2010 - 31.12.2010	1.01.2009 - 31.12.2009	1.07.2010 - 30.06.2011	1.01.2009 - 30.06.2010	1.07.2010 - 30.06.2011	7.10.2009 - 30.06.2010
Aktywa trwałe	1 597	1 845	97	119	743	631
Aktywa obrotowe	9 567	9 304	4 758	3 704	309	1 112
Aktywa razem	11 164	11 149	4 855	3 823	1 052	1 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 044	3 213	2 441	1 865	264	400
Kapitał własny	7 120	7 936	2 414	1 958	788	1 343
Kapitał zakładowy	50	50	800	800	1 690	1 690
Przychody ze sprzedaży	18 535	18 114	11 130	13 892	880	35
Zysk/(strata) netto	(821)	(1 290)	855	633	(756)	(347)

Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
PW LPdV Sp. z o.o.	(369)	(581)
Wine 4 You Sp. z o.o.	218	161
Winezja.pl Sp. z o.o.	(370)	(173)
	(521)	(593)

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	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 307	1 234	8 294	8 267
Aktywa finansowe	5	9	224	833
Zapasy	243	1 160	-	-
Należności	341	415	11	12
Świadczenia pracownicze	69	59	-	-
Zobowiązania	2 525	2 158	3	14
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 266	819	-	-
Pozostałe	40	-	1	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 796	5 854	8 533	9 126
Kompensata	(1 876)	-	(1 876)	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wykazane w bilansie	3 920	5 854	6 657	9 126

6. Zapasy

	30.06.2011	30.06.2010
Materiały	13 193	14 861
Produkcja w toku	11 441	9 279
Wyroby gotowe	23 673	24 028
Towary	52 484	51 075
Zaliczki na zapasy	510	336
	101 301	99 579

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 3 379 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 3 852 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 44 100 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2011 r. (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiły 41 609 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Stan na początek okresu	3 852	3 318
Zwiększenia	572	1 741
Zmniejszenie	(1 045)	(1 207)
Stan na koniec okresu	<u>3 379</u>	<u>3 852</u>

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 1 045 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

7. Należności

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Długoterminowe należności z tytułu pożyczek	-	4 955
Pozostałe należności długoterminowe	1 797	629
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 524	2 053
Należności handlowe od pozostałych jednostek	85 264	84 693
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 655	3 713
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	3	34
Należności z tytułu instrumentów finansowych	-	-
Pozostałe należności	<u>2 641</u>	<u>2 919</u>
	<u>93 087</u>	<u>93 412</u>
	<u>94 884</u>	<u>98 996</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 8 627 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2010 r. – 11 704 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Stan na początek okresu	11 704	16 818
Zwiększenia	789	2 011
Zmniejszenie	(3 866)	(7 125)
Stan na koniec okresu	8 627	11 704

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 3 866 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

8. Kapitał własny*Kapitał akcyjny*

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

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Liczba akcji na początek okresu	25 206 644	25 206 644
Emisja akcji	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	25 206 644	25 206 644
Wartość nominalna 1 akcji	1	1
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (dane w złotych)	25 206 644	25 206 644

Serie akcji

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

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) wymaga przekształcenia każdego składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie skutkowałoby wzrostem kapitału zakładowego o 91 tys. zł oraz spadkiem niepodzielonego wyniku w tym okresie o tę samą kwotę.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku 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 2010/2011 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzy się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się z zatrzymanych w spółce zysków.

Różnice kursowe z konsolidacji

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

Dywidendy uchwalone i wypłacone

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

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2010/2011

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy w wysokości 18 554 215,12 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,40 zł na jedną akcję (10 082 657,60 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (8 471 557,52 zł).

Zysk na jedną akcję

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

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

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

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 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. są przedstawione poniżej.

	30.06.2011	30.06.2010
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	32 934	52 447
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	54 728	61 184
Zadłużenie razem	87 662	113 631
Kapitał własny	228 697	216 593
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	<i>0,38</i>	<i>0,52</i>
Kapitał własny	228 697	216 593
Suma bilansowa	398 725	407 012
<i>Udział kapitału własnego</i>	<i>0,57</i>	<i>0,53</i>
Kapitał obcy razem	170 028	190 419
Suma bilansowa	398 725	407 012
<i>Udział kapitału obcego</i>	<i>0,43</i>	<i>0,47</i>

Na Grupie Kapitałowej spoczywał w ciągu roku obrotowego 2010/2011 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>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32 934	52 447
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>-</u>	<u>-</u>
	32 934	52 447
 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	 54 506	 60 845
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>222</u>	<u>339</u>
	54 728	61 184
	<u>87 662</u>	<u>113 631</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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2011 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2011 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 350	---	3 350	---	31.08.2011	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 000	w tym: 1 368 tys. EUR	6 034	---	31.01.2012	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	---	11 677	---	31.01.2012	Pełnomocnictwo, zastawy rejestrowe na czterech znakach towarowych z elementem CIN&CIN, zastaw rejestrowy na zapasach towarów, cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.
BRE Bank S.A.	9 300	---	7 660	---	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	700	---	103	---	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	3 000	---	3 005	---	10.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; przewłaszczenie zapasów; hipoteka, weksel.
BRE Bank S.A.	8 500	---	8 518	---	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
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.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2011 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. waluta</i>		
DZ Bank Polska S.A.	13 500	---	423	---	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	5 000	---	5 000	---	30.04.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	20 000	---	696	---	31.07.2011	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
BOŚ S.A.	2 000	---	-	---	20.10.2011	Weksel, cesja wybranych wierzytelności handlowych.
BOŚ S.A.	2 200	---	2 210	---	24.10.2012	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	237 tys. EUR	946	1 004 tys. RON	24.10.2011	Hipoteka na nieruchomościach.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	5 800 tys. EUR	12 376	13 131 tys. RON	1.10.2011	Hipoteka na nieruchomościach.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

cd. z poprzedniej strony

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2011 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Fortis Bank S.A., Czechy	---	92 000 tys. CZK	12 912	78 682 tys. CZK	bezterminowo	Gwarancja AMBRA S.A., zastaw na zapasach, przelew wierzytelności.
Fortis Bank S.A., Czechy	---	6 900 tys. CZK	1 132	6 900 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	1 832	11 167 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności (faktoring).
Komerční banka a.s., Czechy	---	3 000 tys. CZK	492	3 000 tys. CZK	31.12.2011	Zastaw na maszynach i urządzeniach.
Komerční banka a.s., Czechy	---	960 tys. CZK	157	960 tys. CZK	31.12.2011	Zastaw na maszynach i urządzeniach.
Vinarsky Fond	---	715 tys. CZK	117	715 tys. CZK	31.12.2011	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	87 440
część długoterminowa	32 934
część krótkoterminowa	54 506

Limit kredytów razem (w tys. zł)	157 178
----------------------------------	---------

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Harmonogram spłaty kredytów

	Limit kredytu w tys. na dzień 30 czerwca 2011 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2011 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 350	PLN	3 350	3 350	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 000	PLN	6 034	6 034	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	PLN	11 677	11 677	-	-	-
BRE Bank S.A.	9 300	PLN	7 660	-	-	7 660	-
BRE Bank S.A.	700	PLN	103	-	-	103	-
BRE Bank S.A.	3 000	PLN	3 005	-	-	3 005	-
BRE Bank S.A.	8 500	PLN	8 518	2 018	2 000	4 500	-
BRE Bank S.A.	1 000	PLN	-	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	4 400	PLN	4 400	-	4 400	-	-
BRE Bank S.A.	4 400	PLN	4 400	-	4 400	-	-
DZ Bank Polska S.A.	13 500	PLN	423	-	-	423	-
DZ Bank Polska S.A.	5 000	PLN	5 000	1 250	1 250	2 500	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN	696	696	-	-	-
BOŚ S.A.	2 000	PLN	-	-	-	-	-
BOŚ S.A.	2 200	PLN	2 210	10	2 200	-	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	237	EUR	946	946	-	-	-
BRD-GSG Titan, Rumunia	5 800	EUR	12 376	12 376	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	92 000	CZK	12 912	12 536	376	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	6 900	CZK	1 132	1 132	-	-	-
Factoring České spořitelny a.s., Czechy	59 500	CZK	1 832	1 832	-	-	-
Komerční banka a.s., Czechy	3 000	CZK	492	492	-	-	-
Komerční banka a.s., Czechy	960	CZK	157	157	-	-	-
Vinarsky Fond	715	CZK	117	-	117	-	-
			87 440	54 506	14 743	18 191	-

11. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	340	1 600
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	610	360
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	46 581	40 482
Zaliczki otrzymane	-	-
Przychody przyszłych okresów	490	408
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 158	13 063
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	8 797	8 424
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 175	1 137
Pozostałe zobowiązania	1 256	1 740
	<u>73 067</u>	<u>65 614</u>
	<u>73 407</u>	<u>67 214</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 19.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
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
Stan na 1.07.2009 r.	1 239	1 753	6 285	3 579	12 856
Zwiększenia	1 413	2 794	5 620	3 236	13 063
Zmniejszenia	(1 239)	(1 753)	(6 285)	(3 579)	(12 856)
Stan na 30.06.2010 r.	1 413	2 794	5 620	3 236	13 063

12. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Marketing	17 864	17 308
Dystrybucja	22 965	21 551
Prowizje	1 348	1 509
Licencje	1 016	1 030
	43 193	41 398

13. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Wynagrodzenia	45 203	43 177
Ubezpieczenia społeczne	6 583	6 237
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	34	40
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 722	2 515
	54 542	51 969

14. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	1 173	2 416
Przychody ze sprzedaży usług	1 008	668
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	532	2 175
Odpisane zobowiązania	32	187
Pozostałe	601	2 501
	<u>3 346</u>	<u>7 947</u>

Pozycja „Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych” w poprzednim roku obrotowym 2009/2010 zawierała przede wszystkim zysk ze zbycia części nieruchomości w Rumunii w kwocie 1 643 tys. zł.

15. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	789	2 011
Odszkodowania i kary	703	218
Strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	274	35
Darowizny	150	114
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych	-	81
Odpisane należności	-	166
Pozostałe	828	172
	<u>2 744</u>	<u>2 797</u>

16. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Przychody odsetkowe	178	280
Koszty odsetkowe	(6 759)	(9 139)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(22)	(3 720)
Pozostałe	(370)	35
	<u>(6 973)</u>	<u>(12 544)</u>

17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	8 281	4 587
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>(231)</u>	<u>(112)</u>
	8 050	4 475
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>(473)</u>	654
	(473)	654
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>7 577</u>	<u>5 129</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2010 - 30.06.2011</u>	<u>1.07.2009 - 30.06.2010</u>
Zysk przed opodatkowaniem	31 309	26 879
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	5 949	5 107
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	10	(62)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(245)	(962)
Rozliczenie strat podatkowych	(224)	-
Korekta podatku za lata ubiegłe	(233)	(112)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2 403	1 888
Pozostałe	<u>(83)</u>	<u>(730)</u>
	1 628	22
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>7 577</u>	<u>5 129</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

18. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

„Udziały i akcje w jednostkach pozostałych” obejmują udziały i akcje niepodlegające konsolidacji i wycenie metodą praw własności

	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
Aktywa finansowe trwale	2 052	2 052	-	-	255	NIE DOTYCZY	1 797	-
Należności długoterminowe	1 797	1 797	-	-	-		1 797	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	-	-	-	-		-	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	255	255	-	-	255		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	96 309	96 309	-	-	-		90 429	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (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 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*

	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
Aktywa finansowe trwale	5 934	5 934	-	-	350	NIE DOTYCZY	5 584	-
Należności długoterminowe	629	629	-	-	-		629	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	4 955	4 955	-	-	-		4 955	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	350	350	-	-	350		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	100 826	100 826	-	-	5		89 665	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności podatkowych)	89 665	89 665	-	-	-		89 665	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 156	11 156	-	-	-		-	-
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	5	5	-	-	5		-	-
Razem	106 760	106 760	-	-	355		95 249	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

Zobowiązania finansowe

	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	33 274	33 274	-	-	33 274	NIE DOTYCZY
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	
Kredyty i pożyczki	54 506	54 506	-	-	54 506	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	63 095	63 095	-	-	63 095	
Razem	150 875	150 875	-	-	150 875	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	54 047	54 047	-	-	54 047	NIE DOTYCZY
Kredyty i pożyczki	52 447	52 447	-	-	52 447	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	1 600	1 600	-	-	1 600	
Zobowiązania krótkoterminowe	117 237	117 237	-	-	117 237	
Kredyty i pożyczki	61 184	61 184	-	-	61 184	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 053	56 053	-	-	56 053	
Razem	171 284	171 284	-	-	171 284	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.

Przychody odsetkowe

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Depozyty bankowe	22	13
Pożyczki udzielone	156	267
	<u>178</u>	<u>280</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Kredyty bankowe	6 758	9 085
Leasing finansowy	1	54
	<u>6 759</u>	<u>9 139</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	3 233	5 381
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6 758)	(9 085)
	<u>(3 525)</u>	<u>(3 704)</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

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Pożyczki i należności	789	2 011
	<u>789</u>	<u>2 011</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>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Należności handlowe i pozostałe należności	92 226	90 294
Pożyczki udzielone	-	4 955
	<u>92 226</u>	<u>95 249</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.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 R.*Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności*

	30.06.2011	30.06.2010
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	70 597	71 399
<i>Przeterminowane</i>	30 256	30 599
<i>1-30 dni</i>	18 627	15 299
<i>31-180 dni</i>	3 025	3 059
<i>181-365 dni</i>	2 551	2 039
<i>powyżej 1 roku</i>	6 053	10 202
	100 853	101 998
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	(8 627)	(11 704)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(2 574)	(1 502)
<i>powyżej 1 roku</i>	(6 053)	(10 202)
	(8 627)	(11 704)
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	70 597	71 399
<i>Przeterminowane</i>	21 629	18 895
<i>1-30 dni</i>	18 627	15 299
<i>31-180 dni</i>	3 025	3 059
<i>181-365 dni</i>	(23)	537
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	92 226	90 294

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 notce 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 notcie 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 2011 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 2011 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 8 713 tys. zł, co stanowiło 10% łącznej sumy należności. Należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 8 557 tys. zł, czyli 10% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2010 r.

Na należności w walutach obcych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2011 r. składały się:

- należności w euro w kwocie 8 491 tys. zł,
- należności w dolarach amerykańskich w kwocie 204 tys. zł,
- należności w funtach brytyjskich w kwocie 18 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 28 044 tys. zł, co stanowiło 59% łącznej sumy zobowiązań. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 26 137 tys. zł, czyli 62% łącznej sumy należności na dzień 30 czerwca 2010 r.

Na zobowiązania w walutach obcych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2011 r. składały się:

- zobowiązania w euro w kwocie 25 761 tys. zł,
- zobowiązania w dolarach amerykańskich w kwocie 1 780 tys. zł,
- zobowiązania w dolarach australijskich w kwocie 503 tys. zł.

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. Na dzień 30 czerwca 2010 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy wynosiły 3 943 tys. zł, co stanowiło 3% wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych były denominowane w EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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 Spółka oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR, PLN/USD, PLN/AUD i PLN/HUF (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe należności	92 226	-	-	-	-	871	(871)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 880	-	-	-	-	1	(1)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-	-	-	872	(872)	-	-
Podatek (19%)		-	-	-	-	(166)	166	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-	-	-	-	706	(706)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	63 435	-	-	-	-	(2 804)	2 804	-	-
Kredyty i pożyczki	87 440	(438)	438	-	-	(1 756)	1 756	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(438)	438	-	-	(4 560)	4 560	-	-
Podatek (19%)		83	(83)	-	-	866	(866)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(355)	355	-	-	(3 694)	3 694	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(355)	355	-	-	(2 988)	2 988	-	-

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zakupy i koszty
	30.06.2011	30.06.2011	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2010 - 30.06.2011
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	238	409	937	782
Material Einkaufskontor GmbH	58	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	199	-	1 172
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 228	2	5 826	2
	2 524	610	6 763	1 956
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	46	-	-	-

20. Leasing operacyjny

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	30.06.2011	30.06.2010
Do 1 roku	8 802	9 192
W okresie od 1 do 5 lat	10 118	14 088
Powyżej 5 lat	-	164
	18 920	23 444

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2010 - 30.06.2011	1.07.2009 - 30.06.2010
Wartość opłat leasingowych	6 253	5 664

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 2010/2011.

Dane za poprzedni rok obrotowy 2009/2010 zostały przekształcone zgodnie z przepisami MSSF 8 w celu porównywalności z danymi za bieżący rok obrotowy 2010/2011.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

*SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2011 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	
	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010	2010/2011	2009/2010
Przychody brutto ze sprzedaży												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	402 411	368 426	58 364	62 429	61 191	70 723	-	-	-	-	521 966	501 578
Sprzedaż między segmentami	18 442	20 069	58	1 253	-	72	-	-	(18 501)	(21 394)	(1)	
	420 853	388 495	58 422	63 682	61 191	70 795	-	-	(18 501)	(21 394)	521 965	501 578
Opłaty handlowe	(46 103)	(40 479)	(11 106)	(9 862)	(5 859)	(5 175)	-	-	-	-	(63 068)	(55 516)
Podatek akcyzowy	(28 423)	(28 197)	(5 879)	(6 022)	(14 863)	(12 936)	-	-	-	-	(49 165)	(47 155)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych	(202 959)	(191 698)	(27 488)	(32 412)	(19 474)	(24 357)	-	-	19 224	21 450	(230 697)	(227 017)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(30 464)	(28 182)	(4 569)	(4 371)	(8 160)	(8 905)	-	-	-	60	(43 193)	(41 398)
Zysk brutto ze sprzedaży	112 904	99 939	9 380	11 015	12 835	19 422	-	-	723	116	135 842	130 492
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(26 159)	(23 479)	(3 179)	(3 938)	(3 876)	(5 755)	(152)	(202)	23	213	(33 343)	(33 161)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(43 538)	(40 599)	(4 032)	(4 196)	(6 972)	(7 174)	-	-	-	-	(54 542)	(51 969)
Amortyzacja	(7 664)	(7 573)	(1 193)	(1 970)	(1 123)	(1 299)	(297)	(247)	-	-	(10 277)	(11 089)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	35 543	28 288	976	911	864	5 194	(449)	(449)	746	329	37 680	34 273
Pozostałe przychody operacyjne	1 489	3 858	1 333	817	235	3 466	328	80	(39)	(274)	3 346	7 947
Pozostałe koszty operacyjne	(751)	(1 255)	(919)	(1 186)	(223)	(347)	(162)	-	(689)	(9)	(2 744)	(2 797)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	36 281	30 891	1 390	542	876	8 313	(283)	(369)	18	46	38 282	39 423
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 968	2 474	45	2	1	1	-	-	(1 836)	(2 197)	178	280
Pozostałe przychody finansowe	355	275	1 558	1 247	21	148	-	-	-	-	1 934	1 670
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(4 718)	(6 285)	(1 097)	(1 451)	(857)	(718)	(1 922)	(2 882)	1 835	2 197	(6 759)	(9 139)
Pozostałe koszty finansowe	(977)	(984)	(1 217)	(1 711)	(132)	(2 660)	-	-	-	-	(2 326)	(5 355)
Zysk/(strata) brutto	32 909	26 371	679	(1 371)	(91)	5 084	(2 205)	(3 251)	17	46	31 309	26 879
Podatek dochodowy	(7 739)	(5 319)	11	624	151	(434)	-	-	-	-	(7 577)	(5 129)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(521)	(593)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
											(521)	(593)
Zysk/(strata) netto	24 649	20 459	690	(747)	60	4 650	(2 205)	(3 251)	17	46	23 211	21 157
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	344 158	350 885	21 430	20 899	40 463	43 737	23 685	24 313	(31 011)	(32 822)	398 725	407 012
Zobowiązania	14 804	121 936	13 222	13 367	5 129	4 037	18 605	16 392	118 268	34 687	170 028	190 419
Kapitały własne	329 354	228 949	8 208	7 532	35 334	39 700	5 080	7 921	(149 279)	(67 509)	228 697	216 593

22. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji	1 186	1 400
Pozostałe	5 703	8 375
	6 889	9 775

Na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 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: 2 803 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 5 373 tys. zł

Rady Nadzorcze: 294 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

25. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

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

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

Wyniki i sytuacja finansowa Grupy AMBRA w roku obrotowym 2010/2011

Rok obrotowy 2010/2011 był kolejnym dobrym rokiem dla Grupy AMBRA. Grupa AMBRA po raz kolejny osiągnęła znaczącą poprawę wyników finansowych na wszystkich poziomach: zysk netto wzrósł o 29%, zysk ze sprzedaży wzrósł o 10%, zadłużenie oprocentowane netto spadło o ponad 20% do 81,8 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły blisko 45 mln zł.

Poprawa wyników finansowych w roku 2010/2011 napędzana była w pierwszym rzędzie rosnącymi przychodami ze sprzedaży, które wzrosły o 4,1% do 522,0 mln zł. Podobnie jak w latach ubiegłych najlepsze wyniki sprzedażowe osiągnięte zostały na rynku polskim, na którym przychody Grupy AMBRA wzrosły o 9,2% czyli o 33 985 tys. zł. Wzrost przychodów w Polsce był zdecydowanie szybszy od tempa wzrostu całego rynku wina, który wg danych AC Nielsen wzrósł w okresie sierpień 2010 r. – lipiec 2011 r. o 5,7% wartościowo. Wzrost przychodów został osiągnięty przy jednoczesnej poprawie rentowności portfela produktów wynikającej głównie z wzrostu sprzedaży głównych marek Grupy AMBRA, w szczególności marki CIN&CIN oraz nabytej w ubiegłym roku obrotowym marki wina stołowego EL SOL.

Na rynkach zagranicznych Grupa AMBRA działała w znacząco gorszych warunkach makroekonomicznych i fiskalnych. Zwłaszcza sprzedaż na rynku rumuńskim silnie ucierpiała na skutek spadku konsumpcji spowodowanego trwającą recesją oraz dwukrotnymi podwyżkami akcyzy na przestrzeni ostatniego półtora roku. Zjawiskom tym towarzyszył wzrost sprzedaży alkoholu w tzw. szarej strefie. W tych trudnych warunkach rynkowych sprzedaż na rynku rumuńskim spadła o 13,5% (10,8% w walucie lokalnej). Spadek ten był niższy niż spadek całego rumuńskiego rynku, a udziały marek Grupy AMBRA zwłaszcza w winach musujących zwiększyły się.

Na rynkach Czech i Słowacji sprzedaż Grupy AMBRA spadła o 6,5% (8,0% w walutach lokalnych). Spadek sprzedaży wynikał głównie z wycofania się jednego z głównych klientów Grupy z dystrybucji wina w rynku HoReCa. Utracona sprzedaż w kanale gastronomicznym została tylko częściowo zrekompensowana wzrostem sprzedaży u innych klientów. Według dostępnych danych konsumpcja wina na rynku czeskim wzrosła wprawdzie w roku 2010, jednak wzrost ten dotyczył głównie najtańszych win, które stanowią niewielką część sprzedaży Grupy AMBRA na rynku czeskim.

Pomimo spadków sprzedaży na rynkach zagranicznych bardzo dobre wzrosty sprzedaży na rynku polskim umożliwiły zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 4,1% do poziomu 135 842 tys. zł, a rentowność zysku brutto ze sprzedaży utrzymała się na dobrym poziomie 26,0%. Koszty marketingu dystrybucji, prowizji i licencji wzrosły w roku obrotowym 2010/2011 o 4,3% - równoległe do wzrostu sprzedaży. Koszty marketingowe wzrosły o 3,2%, przy czym budżety wsparcia marek zostały w większym stopniu skoncentrowane na głównych markach na rynku polskim, gdzie przeprowadzone zostały m.in. telewizyjne kampanie dla marek CIN&CIN, DORATO, EL SOL i PICCOLO.

Struktura kosztów wynagrodzeń, amortyzacji i pozostałych kosztów działalności operacyjnej Grupy AMBRA w roku 2010/2011 była na bieżąco dostosowywana do zróżnicowanych warunków działania na poszczególnych rynkach. Na rynku polskim, gdzie Grupa AMBRA wzmocniała swoją organizację w

obszarach sprzedaży i marketingu koszty te wzrosły o 5 710 tys. zł, czyli o 8,0%, podczas gdy w Czechach i na Słowacji oszczędności na tym poziomie wyniosły 1 700 tys. zł (czyli 16,8%), a w Rumunii 2 257 tys. zł, czyli 15,9%. W efekcie suma tych kosztów na poziomie skonsolidowanym wzrosła o 1 943 tys. zł, czyli o 2,0%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnej optymalizacji kosztowej przełożył się na wzrost zysku ze sprzedaży Grupy AMBRA, który osiągnął poziom 37 680 tys. zł, rosnąc o 3 407 tys. zł, czyli 9,9%. Zysk operacyjny wyniósł 38 282 tys. zł i był niższy niż w ubiegłym roku o 1 141 tys. zł. Jednakże jedynym powodem spadku zysku operacyjnego były jednorazowe zyski w kwocie 3 894 tys. zł osiągnięte w roku ubiegłym (m.in. ze sprzedaży nieruchomości oraz zapłata należności objętych rezerwami). Po skorygowaniu ubiegłorocznego zysku operacyjnego o zyski jednorazowe wzrost zysku operacyjnego wyniósł 2 753 tys. zł, co stanowi wzrost o 7,8%.

Wysoki poziom operacyjnych przepływów pieniężnych w kwocie 44 765 tys. zł pozwolił Grupie AMBRA na dalsze zmniejszenie zadłużenia oprocentowanego, którego poziom spadł o 20,2% do 81 782 tys. zł. Niższy poziom zadłużenia i związana z tym lepsza wiarygodność kredytowa umożliwiły istotne zmniejszenie kosztów finansowania działalności Grupy. W roku obrotowym 2010/2011 koszty odsetkowe spadły o 2 380 tys. zł, czyli o 26,0% pomimo wzrostu rynkowych stóp procentowych. W odróżnieniu od poprzedniego roku obrotowego negatywny wpływ różnic kursowych netto na wynik Grupy AMBRA nie był istotny i wyniósł 22 tys. zł (3 720 tys. zł w roku obrotowym 2009/2010).

Wzrost sprzedaży i optymalizacja kosztów działalności operacyjnej oraz finansowej pozwoliły na znaczący wzrost zysków Grupy AMBRA. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za rok obrotowy 2010/2011 wzrósł o 28,6% i wyniósł 19 143 tys. zł w porównaniu do 14 888 tys. zł w roku ubiegłym.

Znaczące inwestycje i projekty rozwojowe

W roku 2010/2011 Grupa AMBRA inwestowała w rozwój portfela głównych marek takich jak CIN&CIN, DORATO czy PICCOLO, a także w przejęte w ubiegłym roku marki EL SOL i PLISKA POMORE zwiększając ich dystrybucję oraz zapewniając odpowiedni poziom wsparcia marketingowego. Najważniejsze marki Grupy AMBRA ponownie były widoczne jako sponsorzy kampanii telewizyjnych oraz imprez masowych. Kontynuowano inwestycje w istniejące oraz nowe kanały dystrybucji. Przejęte w ubiegłym roku wraz ze spółką „Nalewki i Inne” sklepy detaliczne zostały w pełni zintegrowane z siecią sklepów winiarskich prowadzonych pod marką CENTRUM WINA i osiągnęły wysokie wzrosty sprzedaży. Po przeprowadzonym rebrandingu i ujednoliceniu wizerunku sieć CENTRUM WINA jest obecnie wiodącą marką detaliczną na rynku wina w Polsce. Dynamicznie rozwijał się również nowy dla Grupy kanał dystrybucji: internetowa sprzedaż wina prowadzona przez portal Winezja.pl, który zdobył tytuł Webstara Internautów oraz wyróżnienie Akademii Internetu w kategorii Strona Roku 2010 w kategorii sklep internetowy. Dzięki realizowanym konsekwentnie projektom rozwojowym Grupa AMBRA bez wątpienia umocniła pozycję lidera rynku wina w Polsce.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej AMBRA**Rentowność**

Wszystkie wskaźniki rentowności znacząco poprawiły się w roku 2010/2011 w efekcie zwiększenia zysków Grupy AMBRA wypracowanego przy wyższym poziomie przychodów oraz zmniejszeniu sumy aktywów. Poprawa wskaźników rentowności była efektem koncentracji na głównych markach oraz najbardziej rentownym rynku polskim.

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

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Cykl konwersji gotówki skrócił się o 11 dni do poziomu 141 dni. Największy wpływ na poprawę tego wskaźnika miała zwiększona dalsza poprawa rotacja zapasów oraz należności. Okres spłaty zobowiązań skrócił się o 4 dni.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Cykl rotacji zapasów (dni) ⁴	131	142
Cykl spływu należności (dni) ⁵	61	65
Cykl spłaty zobowiązań (dni) ⁶	51	55
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	141	152

Zadłużenie i struktura kapitałów

W roku obrotowym 2010/2011 spadły znacząco wskaźniki zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł z 46,8% do 42,6% na dzień 30 czerwca 2011 r. Wskaźnik kapitałów własnych wzrósł odpowiednio z 53,2% do 57,4%. Wskaźnik dług/EBITDA spadł z poziomu 2,0 do 1,7 potwierdzając możliwość finansowania przyszłego przyspieszonego wzrostu biznesu.

Poprawa wskaźników zadłużenia była możliwa dzięki bardzo dobremu poziomowi przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 44 765 tys. zł, które w największej części przeznaczone

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

zostały na spłatę zadłużenia oprocentowanego netto, które spadło o 20 693 tys. zł do poziomu 81 782 tys. zł.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2011	30.06.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	42,6	46,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	32,6	31,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	10,1	15,6
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	57,4	53,2
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	1,7	2,0

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów zmniejszyła się z 407 012 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. do 398 725 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. Spadek wartości aktywów był spowodowany zarówno zmniejszeniem wartości aktywów obrotowych o 4 486 tys. zł, w wyniku redukcji stanu środków pieniężnych, jak i otrzymanej spłacie pożyczek długoterminowych, co umożliwiło zmniejszenie stanu aktywów trwałych o 3 801 tys. zł. Pomimo wzrostu sprzedaży udało się zachować stabilny poziom zapasów i należności.

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne jednostki dominującej wyniosły na dzień 30 czerwca 2011 r. 199 249 tys. zł i wzrosły o 12 740 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co było spowodowane zwiększeniem zysku netto w kwocie 19 143 tys. zł i wypłaconą za rok ubiegły dywidendą w kwocie 7 562 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe Grupy AMBRA spadły na dzień 30 czerwca 2011 r. w porównaniu do roku ubiegłego o 23 237 tys. zł, co było efektem wejścia części długoterminowych kredytów bankowych w okres wymagalności poniżej 1 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 2 846 tys. zł do poziomu 129 928 tys. zł głównie w wyniku wzrostu zobowiązań handlowych.

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)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA

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

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 2011 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2011 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski 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
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

Ponadto jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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.),
- Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (49,99% - udział bezpośredni).

Spółki IP Brand Management Sp. z o.o. i IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa utworzone w poprzednim roku obrotowym zostały po raz pierwszy skonsolidowane na dzień 30 września 2010 r.

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

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo	Rok obrotowy 2010/2011		Rok obrotowy 2009/2010	
	Kategoria	w tys. zł	udział %	w tys. zł
Wina spokojne	214 322	41,1	196 007	39,1
Wina musujące	132 037	25,3	134 219	26,8
Wermuty	62 013	11,9	60 687	12,1
Napoje bezalkoholowe	40 174	7,7	36 055	7,2
Alkohole mocne	34 437	6,6	33 778	6,7
Pozostałe	38 982	7,4	40 832	8,1
OGÓŁEM	521 965	100,0	501 578	100,0

Sprzedaż wartościowa Grupy AMBRA wzrosła w roku obrotowym 2010/2011 o 20 387 tys. zł, czyli o 4%. Największy wzrost sprzedaży wynoszący 18 315 tys. zł, czyli o ponad 9% dotyczył kategorii win spokojnych. Wynikał on głównie z przejścia marki EL SOL oraz wzrostu organicznego w tym segmencie.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo	Rok obrotowy 2010/2011		Rok obrotowy 2009/2010	
	Kategoria	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek
Wina spokojne	21 573	34,4	19 199	31,8
Wina musujące	18 680	29,7	18 002	29,8
Wermuty	7 710	12,3	7 363	12,2
Napoje bezalkoholowe	8 886	14,2	8 433	13,9
Alkohole mocne	1 815	2,9	1 809	3,0
Pozostałe	4 131	6,5	5 640	9,3
OGÓŁEM	62 795	100,0	60 446	100,0

Największy udział w sprzedaży ilościowej miały wina spokojne. Udział pozostałych kategorii nie zmienił się w sposób istotny.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 największy udział w sprzedaży brutto do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 77% przychodów ze sprzedaży brutto (73% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 11% przychodów (13% w roku ubiegłym), a na Rumunię 12% (14% 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 przez Grupę produktów znajduje od wielu lat swoje potwierdzenie w licznych wyróżnieniach i nagrodach. W XX Ogólnopolskim Konkursie Winiarskim Krajowa Rada Winiarstwa i Miodosytnictwa nagrodziła 42 produkty z oferty Grupy na ogółem 75 nagrodzonych produktów. Medale zdobyły m.in. CIN&CIN, FRESCO, DORATO, Michelangelo, Canelli, miody pitne Kasztelański, Perła w Koronie, Złota Pasieka, Piwnica Klasztorna i Rex Honestus, Ciociosan, Castellblanch, Antares, Santa Carolina, Kumala, Septiembre, Pares Balta, Calel).

7. *Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka*

W ocenie Zarządu najważniejsze czynniki zewnętrzne, wewnętrzne oraz ryzyka związane z działalnością Grupy obejmują:

- czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, inflacja, stopa bezrobocia oraz wielkość i charakterystyka demograficzną populacji;
- możliwe zmiany zachowań i preferencji konsumentów mogące mieć wpływ na sprzedaż istniejących marek oraz akceptację innowacji produktowych w przyszłości;
- ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi, w tym wybór odpowiednich obiektów akwizycji, negocjacje korzystnych warunków ich nabycia, integracja marketingowa, finansowa, organizacyjna i informatyczna firm przejmowanych;
- wahania cen surowców, zwłaszcza importowanego wina gronowego i skoncentrowanego soku winogronowego, które podlegają charakterystycznej rynków produktów rolnych niestabilności, uzależnionej od naturalnej sezonowości, urodzaju, popytu, spekulacji, interwencji, regulacji administracyjnych, itp.;
- ryzyko związane ze wzrostem poziomu wynagrodzeń w krajach, w których działa Grupa AMBRA mogące mieć wpływ na obniżenie poziomu rentowności działalności operacyjnej;
- ryzyko stóp procentowych, których wzrost może prowadzić do podwyższenia kosztu finansowania; wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki spółki został przedstawiony w notcie do sprawozdania finansowego dotyczącej instrumentów finansowych;
- zmiany kursów walutowych wpływające na koszty wielu importowanych surowców i materiałów do produkcji oraz towarów handlowych, w tym w szczególności wina gronowego i elementów opakowań, których ceny są ustalane głównie w EURO, podczas gdy spółki Grupy ustalają ceny swoich produktów i towarów w walutach lokalnych; wpływ zmiany kursów walutowych na wyniki spółki został przedstawiony w notcie do sprawozdania finansowego dotyczącej instrumentów finansowych;
- postępujący proces koncentracji podmiotów handlujących produktami spożywczymi, w tym alkoholowymi mogący spowodować zwiększenie siły przetargowej największych odbiorców, co z kolei może wpłynąć na obniżenie poziomu rentowności sprzedaży oraz wydłużenie terminów płatności za dostarczane tym podmiotom produkty i towary;

- ryzyko związane z konkurencją ze strony czołowych europejskich producentów win, nie mających dotychczas dystrybucji w krajach, w których działa Grupa AMBRA, jak i ze strony handlu w tym sieci dyskontowych oferujących produkty konkurencyjne wobec oferty Grupy AMBRA;
- możliwe zmiany regulacji prawnych dotyczących produkcji, sprzedaży oraz marketingu i reklamy napojów alkoholowych, jak również przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych;
- brak stabilności systemu podatkowego, którego zmiany mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, w tym podatku akcyzowego, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych, a także zmiany interpretacji prawa podatkowego i niejasność wielu przepisów składających się na system podatkowy.

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 2010/2011 przeciętna liczba osób zatrudnionych zwiększyła się o 25 osób. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2010/2011	Rok obrotowy 2009/2010
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	465	540
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	204	104
Razem	669	644

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

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA w roku obrotowym 2010/2011 zostały przedstawiona poniżej.

10.1 Umowa zawarta pomiędzy spółką S.C. Zarea a BRD – Groupe Societe Generale SA, Dristor Branch w dniu 30 września 2010 r.

W dniu 30 września 2010 r. zawarty został aneks do umowy kredytu wielowalutowego z dnia 20 października 2008 r. pomiędzy S.C. Zarea S.A. a BRD – Groupe Societe Generale SA, Dristor Branch, z siedzibą w Bukareszcie przy ul. Mihai Bravu 302-304. Kwota limitu kredytowego przyznanego na podstawie tej umowy pozostała niezmieniona i wynosi 5 800 000 euro. Spłaty kredytu przypadają w dniach, 30 września 2011 r. (kwota 3 500 000 euro) oraz 30 kwietnia 2011 r. (kwota 2 300 000 euro). Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka ustanowiona na nieruchomościach należących do S.C. Zarea S.A. Warunki i oprocentowanie kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

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

W dniu 19 sierpnia 2010 r. AMBRA S.A. oraz Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. wniosły do w pełni kontrolowanej przez nie jednostki zależnej, to jest spółki IP Brand Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, wkłady niepieniężne zwiększające ich wkłady jako komandytariuszy. Przedmiotem wkładów niepieniężnych są prawa ochronne do niektórych znaków towarowych będących dotychczas własnością AMBRA S.A. i Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., związanych z markami alkoholowymi oraz dystrybucyjnymi. Wartość wkładów określona przez AMBRA S.A. i Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. wynosi 86,9 milionów zł. Wartość ewidencyjna brutto wniesionych wkładów wynosi 40,6 milionów zł.

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

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz głównych inwestycjach

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

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

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

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

W ciągu roku obrotowego 2010/2011 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 powiązanymi, jeżeli jednorazowa łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi 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 1,57 i zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,64.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,79 i był na poziomie niższym w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,86.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 18 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa AMBRA nie planuje w roku finansowym 2010/2011 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 2010/2011 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 2011 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje odprawa w wysokości równoważności sumy miesięcznych wynagrodzeń za okres od dnia odwołania do dnia końca kadencji. Prawo to nie przysługuje w przypadku odwołania z Zarządu na skutek rażącego naruszenia prawa, stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu lub rażącego, umyślnego zaniedbania interesów Spółki, na skutek czego Spółka poniosła znaczącą szkodę. Osoba odwołana z funkcji Członka Zarządu zobowiązuje

się na wniosek Zarządu do podjęcia zatrudnienia w Spółce lub spółkach zależnych na stanowisku odpowiadającym posiadanym przez niego kwalifikacjom. W przypadku podjęcia zatrudnienia, o którym mowa powyżej, odprawa będzie przysługiwała jedynie za okres od dnia zakończenia tego zatrudnienia do dnia końca kadencji.

21. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Emitenta i udziałów w jednostkach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta)

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji na dzień 2.09.2011 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 2.09.2011 r. w zł
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	100 000	100 000
Wilhelm Seiler	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3 000	3 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	191 352	191 352
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	62 432	62 432
Piotr Dziarski	Członek Zarządu	92 290	92 290

22. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia sprawozdania co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta)

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 2.09.2011 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 917 254	7,61

23. Informacja o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarządowi AMBRA S.A. nie są znane umowy mogące spowodować wymienione wyżej zmiany.

24. Wskazanie posiadaczy papierów, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Emitenta.

25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu

Zarządowi Spółki nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu.

Nie występują papiery wartościowe z ograniczonymi dotyczącymi wykonywania prawa głosu.

26. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

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

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.

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

Niniejszy raport stanowi część sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. i Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011 r. Raport został sporządzony na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

1. *Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2010/2011*

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

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

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

W odniesieniu do części I Dobrych Praktyk, stanowiącej rekomendacje dla spółek publicznych, Zarząd AMBRA S.A. informuje, że stosował się do nich w całości, również w odniesieniu do określonego w punkcie I.1 transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniania jego obrad na stronie korporacyjnej Spółki. Podczas odbytego w dniu 5 października 2010 roku Walnego Zgromadzenia Zarząd AMBRA S.A. zapewnił transmisję jego obrad, a następnie zamieścił nagranie z jego przebiegu na stronie korporacyjnej Spółki. Ponadto, stosując się do rekomendacji zawartej w punkcie I.1, Zarząd AMBRA S.A. organizował w roku obrotowym 2010/2011 spotkania z inwestorami oraz czaty on-line, podczas których szczegółowo omawiano wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy AMBRA.

2. *Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A., jego uprawnień, praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania*

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 roku, w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Ponadto, jak wskazano w punkcie 1 niniejszego raportu, Zarząd AMBRA S.A. zamierza zaproponować przyjęcie na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, mających na celu wprowadzenie w całości w życie zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- (a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (b) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- (c) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- (d) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- (f) połączenie i przekształcenie Spółki;
- (g) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- (h) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Po dokonanych w dniu 17 listopada 2009 roku zmianach Statutu Spółki regulacje dotyczące Walnego Zgromadzenia w nim zawarte przedstawiają się następująco:

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w trybie i terminie określonym przez powszechnie obowiązujące przepisy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powinno nastąpić w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Zarząd Spółki jest w tym przypadku zobowiązany do niezwłocznego ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia w tym trybie w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest w tym przypadku zobowiązany do niezwłocznego ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia w tym trybie w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. W takim przypadku Zarząd jest zobowiązany do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane w tym trybie podejmuje uchwałę dotyczącą poniesienia kosztów jego zwołania i odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w trybie i

terminie określonym przez obowiązujące przepisy. Zarząd jest w tym przypadku zobowiązany niezwłocznie, w trybie i terminie określonym przez obowiązujące przepisy ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich przedstawicieli na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy oraz Statut.

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

Pełnomocnictwa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia stosownych działań służących identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności tego pełnomocnictwa. Do pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym dołącza się odpowiednie tłumaczenie przysięgłe na język polski.

Walne Zgromadzenie podejmuje wszelkie uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Szczegółowe zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia, przebiegu obrad, kompetencje i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz procedurę wyborów członków komisji i władz Spółki określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, który został zmieniony podczas wspomnianego już Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 17 listopada 2009 roku. Zmienione postanowienia Regulaminu w ocenie Zarządu AMBRA S.A. w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Zgodnie ze zmienionym Regulaminem Walnego Zgromadzenia Zarząd AMBRA S.A. jest zobowiązany do zamieszczania na stronie korporacyjnej Spółki wszelkich niezbędnych materiałów dotyczących Walnego Zgromadzenia, w szczególności informacji dotyczących terminu i miejsca odbycia Walnego Zgromadzenia, porządku obrad oraz projektów uchwał wraz z uzasadnieniem, a także ustanowienia specjalnego adresu poczty elektronicznej na potrzeby komunikacji inwestorów ze Spółką w sprawach związanych z Walnymi Zgromadzeniami.

W przypadku zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia ze strony przedstawicieli mediów, Zarząd AMBRA S.A. deklaruje umożliwienie ich obecności podczas obrad Walnego Zgromadzenia, o ile nie stoi to w sprzeczności z przepisami prawa oraz interesami Spółki, w szczególności w odniesieniu do tajemnic handlowych.

3. Skład osobowy oraz zasady działania organów zarządzających i organów nadzorczych AMBRA S.A.

3.1. Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2010/2011 skład Rady Nadzorczej uległ zmianom.

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

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

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

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

Zasady działania Rady Nadzorczej AMBRA S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Oba dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki: www.ambra.com.pl.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się obecnie z 6 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję oraz wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Okres wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk dwóch Członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, tzn. są oni wolni od jakichkolwiek powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Nie mają oni również żadnych związków gospodarczych lub rodzinnych z członkiem Zarządu, prokurentem lub akcjonariuszem Spółki posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje uprawniające do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, samodzielnie lub w porozumieniu. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej złożyli w Spółce pisemne oświadczenie potwierdzające, iż spełniają kryteria określone powyżej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu uchwalonego przez nią samą.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje obowiązki osobiście.

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków Rady a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej lub za pomocą listów poleconych, które powinny być wysłane członkom Rady Nadzorczej na co najmniej 14 dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia.

Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w terminie trzech tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad.

W sprawach, które nie były podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków nieobecnych nie złoży w wyznaczonym terminie sprzeciwu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Uchwały Rady Nadzorczej podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Rady Nadzorczej. Protokół podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zakresu działania Rady należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) wyrażanie zgody na realizację inwestycji przekraczających jednorazowo 10% wartości aktywów Spółki ujawnionych w bilansie za ostatni rok obrotowy,
- c) wyrażanie zgody na zakładanie i likwidowanie oddziałów Spółki,
- d) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie, obciążanie udziałów w innych przedsiębiorstwach,
- e) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów powyżej kwoty lub równowartości 500.000 EURO,
- f) wyrażanie zgody na udzielanie i przejmowanie poręczeń powyżej kwoty 250.000 EURO lub jej równowartości,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu weksli, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,
- h) wyrażanie zgody na udzielanie zabezpieczeń, w przypadku gdy wykracza to poza zwykłe funkcjonowanie Spółki,
- i) wyrażanie zgody na zawierania i zmianę umów o zatrudnieniu, które przewidują wynagrodzenie roczne przekraczające równowartość 100.000 EURO,
- j) podejmowanie uchwał dotyczących spraw wymienionych w punktach od "b" do "i" przez przedsiębiorstwa zależne od Spółki,
- k) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami oraz między Spółką a członkami zarządu.
- l) wybór audytora badającego sprawozdania finansowe Spółki.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Corporate Governance w ramach Rady Nadzorczej wyodrębnione są: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. W pracach obu komitetów udział biorą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej z racji małej liczby członków samej rady.

Szczegółowe zasady dotyczące posiedzeń Rady Nadzorczej, jej składu, organizacji pracy i podejmowania przez nią uchwał są zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej AMBRA S.A., dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki. Regulacje te w ocenie Zarządu AMBRA S.A. również w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym funkcjonowania rad nadzorczych w spółkach publicznych.

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

3.2. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2010/2011 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Zasady działania Zarządu AMBRA S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu przyjętym w uchwale Rady Nadzorczej. Oba dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki: www.ambra.com.pl.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji wynoszącej od trzech do pięciu lat. Pierwsza kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza określa liczbę członków zarządu na daną kadencję, długość kadencji oraz wyznacza Prezesa i Wiceprezesów Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, a w wypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim Członkom Zarządu przez Prezesa Zarządu, a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa. Podjęcie uchwały w powyższym trybie wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Warunki umów zawieranych pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu określa Rada Nadzorcza.

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

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje mu odprawa w wysokości równoważności sumy miesięcznych wynagrodzeń za okres od dnia odwołania do dnia końca kadencji. Prawo to nie przysługuje w przypadku odwołania z Zarządu na skutek rażącego naruszenia prawa, stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu lub rażącego, umyślnego zaniedbania interesów Spółki, na skutek czego Spółka poniosła znaczącą szkodę. Osoba odwołana z funkcji Członka Zarządu zobowiązuje się na wniosek Zarządu do podjęcia zatrudnienia w Spółce lub spółkach zależnych na stanowisku

odpowiadającym posiadanym przez niego kwalifikacjom. W przypadku podjęcia zatrudnienia, o którym mowa powyżej, odprawa będzie przysługiwała jedynie za okres od dnia zakończenia tego zatrudnienia do dnia końca kadencji.

Zarząd zobowiązany jest do przedłożenia Radzie Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 maja każdego roku planu dotyczącego Spółki na rok następny, obejmującego:

- (a) plan inwestycji,
- (b) plan finansowy,
- (c) plan marketingu i sprzedaży.

Szczegółowe zasady i organizację Zarządu Spółki określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Każdy z Członków Zarządu powinien przy sprawowaniu swej funkcji i prowadzeniu spraw Spółki wykorzystywać jak najlepiej posiadane kwalifikacje i kompetencje.

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

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

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

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

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

Członek Zarządu, przez okres pełnienia funkcji nie może posiadać udziałów lub akcji lub jakichkolwiek innych tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych wobec Spółki lub któregośkolwiek z podmiotów z nią powiązanych. Członek Zarządu zobowiązany jest poinformować Radę Nadzorczą o posiadanych przez niego lub podmioty z nim powiązane tytułach uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych. Posiadanie udziałów w przedsiębiorstwie w ramach prywatnego zarządu majątkiem, który nie daje możliwości wpływu na organy tego przedsiębiorstwa nie podlega ograniczeniom, o których mowa powyżej.

Członek Zarządu powinien informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki określają uchwały Rady Nadzorczej oraz oddzielny regulamin.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w AMBRA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest

realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Samodzielnego Specjalisty ds. Rachunkowości, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z działem controllingu, na czele którego stoi Dyrektor Controllingu Grupy AMBRA.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Ewidencja księgowa w AMBRA S.A. odbywa się przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego SAFO. Dodatkowo w Spółce przyjęta została polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane w procesie księgowania.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A.

Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie korporacyjnej.

Robert Ogór
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu

Piotr Dziarski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 września 2011 r.