

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

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

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

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **407 012** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **21 157** tys. zł, w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **14 888** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **17 227** tys. zł, w tym całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **12 772** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11 521** tys. zł, w tym zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **10 251** tys. zł;
- sprawozdanie ze skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **1 502** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

Warszawa, dnia 6 września 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Marcin Jagodziński

dr Anna Bernaziuk

Biegły Rewident

Członek Zarządu

nr ewid. 90042

Biegły Rewident nr ewid. 173

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ AMBRA
w której jednostką dominującą jest
AMBRA S.A.**

**za rok obrotowy
od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą AMBRA Spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

02-819 Warszawa, ul. Puławska 336

1.3. Przedmiot działalności

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

1.4. Podstawa działalności

AMBRA S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 918-00-00-755

REGON 006054698

1.7. Wysokość kapitału własnego i zmiany kapitału zakładowego Grupy Kapitałowej w badanym okresie

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił 25 206 644,00 zł i dzielił się na 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

Na 30 czerwca 2010 roku akcjonariat jednostki dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na kapitał własny Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 67 718 tys. zł;
- pozostałe kapitały zapasowe 107 010 tys. zł;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych 1 959 tys. zł;
- strata z lat ubiegłych 30 273 tys. zł;
- zysk netto roku bieżącego akcjonariuszy jednostki dominującej 14 888 tys. zł;
- udziały niekontrolujące 30 084 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na 30 czerwca 2010 roku wynosił 216 593 tys. zł.

1.8. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2010 roku członkami Zarządu byli:

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Nick Reh
- Wilhelm Seiler
- Rafał Dominik Konieczny
- Tomasz Piotr Chenczke
- Oliver Gloden

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie było zmian ani w Zarządzie ani w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.

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

2.1 Jednostka dominująca

AMBRA S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 lipca 2009 roku - 30 czerwca 2010 roku
Suma bilansowa	-	274 020 tys. zł
Wynik finansowy	-	11 782 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego	-	9 261 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	-	3 663 tys. zł
Przychody brutto ze sprzedaży	-	206 488 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne i stowarzyszone

W skład Grupy Kapitałowej AMBRA na 30 czerwca 2010 roku wchodziły następujące jednostki zależne i stowarzyszone (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Kraj	Udział jednostki dominującej	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy	Podmiot badający sprawozdanie finansowe / rodzaj opinii
Centrum Wina Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
P.H. Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Polska	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
TiM S.A.	Polska	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń
S.C. Zarea S.A.	Rumunia	51%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO Audit s.r.l. Opinia bez zastrzeżeń
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO Audit s.r.l. Opinia bez zastrzeżeń
Soare Sekt a.s.	Czechy	100%	Metoda pełna	30 czerwca 2010	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	99,80% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2010	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń

Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2010	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2010	VGD-Audit s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Soare Slovakia s.r.o.	Słowacja	100% (udział pośrednio przez Soare Sekt a.s.)	Metoda pełna	30 czerwca 2010	BDO s.r.o. Opinia bez zastrzeżeń
Winezja.pl Sp. z o.o.	Polska	49,99% (podmiot stowarzyszony, spółka utworzona aktem z dnia 7 października 2009 r.)	Metoda praw własności	30 czerwca 2011	Nie dotyczy
P.W. LPdV Sp. z o.o.	Polska	45% (podmiot stowarzyszony)	Metoda praw własności	31 grudnia 2009	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy-Audyt Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniem
Wine 4 You Sp. z o.o.	Polska	25,5% (podmiot stowarzyszony, udział pośrednio przez TiM S.A)	Metoda praw własności	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udziały w zysku spółki P.W. LPdV Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku ze względu na brak danych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku. Wpływ tych danych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe byłoby jednak nieistotny i nie zniekształciłby wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.

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

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **407 012** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **21 157** tys. zł, w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **14 888** tys. zł;

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **17 227** tys. zł, w tym całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **12 772** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11 521** tys. zł, w tym zwiększenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **10 251** tys. zł;
- sprawozdanie ze skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **1 502** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 7 z dnia 10 września 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 30 grudnia 2008 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Jagodzińskiego (nr ewidencyjny 90042). Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2009 roku.

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

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 grudnia 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 723 poz. 4097 z dnia 16 kwietnia 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	30.06.2010	% sumy bilansowej	30.06.2009	% sumy bilansowej	30.06.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
rzeczowe aktywa trwałe	126 024	31,0%	110 781	25,5%	109 056	23,7%
wartości niematerialne	13 794	3,4%	4 367	1,0%	4 826	1,0%
wartość firmy z konsolidacji	40 957	10,1%	40 957	9,4%	41 073	8,9%
należności długoterminowe	629	0,2%	2 652	0,6%	2 558	0,6%
nieruchomości inwestycyjne	1 202	0,3%	1 223	0,3%	1 242	0,3%
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 835	1,2%	4 583	1,1%	4 389	1,0%
udziały i akcje	350	0,1%	291	0,1%	561	0,1%
pożyczki długoterminowe	4 955	1,2%	5 154	1,2%	3 727	0,8%
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 854	1,4%	6 685	1,5%	6 345	1,4%
	198 600	48,8%	176 693	40,7%	173 777	37,7%
Aktywa obrotowe						
zapasy	99 579	24,5%	114 404	26,4%	139 535	30,3%
należności z tytułu podatku dochodowego	978	0,2%	804	0,2%	3 920	0,9%
należności krótkoterminowe	93 412	23,0%	99 235	22,9%	97 869	21,2%
pożyczki krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	24	0,0%
krótkoterminowe aktywa finansowe	5	0,0%	5	0,0%	5	0,0%
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 282	0,8%	3 776	0,9%	2 930	0,6%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 156	2,7%	9 792	2,3%	17 596	3,8%
aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	29 167	6,7%	25 225	5,5%
	208 412	51,2%	257 183	59,3%	287 104	62,3%
SUMA AKTYWÓW	407 012	100,0%	433 876	100,0%	460 881	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał akcyjny	25 207	6,2%	25 207	5,8%	25 207	5,5%
kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	16,6%	67 718	15,6%	67 718	14,7%
pozostałe kapitały zapasowe	107 010	26,3%	92 564	21,3%	83 505	18,1%
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	1 959	0,5%	4 075	0,9%	(592)	(0,1%)
wynik z lat ubiegłych	(30 273)	(7,4%)	(18 400)	(4,2%)	(529)	(0,1%)
wynik netto roku bieżącego	14 888	3,7%	5 094	1,2%	(8 812)	(1,9%)
kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	186 509	45,8%	176 258	40,6%	166 497	36,1%
udziały niekontrolujące	30 084	7,4%	28 814	6,6%	24 574	5,3%
	216 593	53,2%	205 072	47,3%	191 071	41,5%

Zobowiązania długoterminowe

długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	52 447	12,9%	71 010	16,4%	42 004	9,1%
długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	1 600	0,4%	114	0,0%	218	0,0%
świadczenia pracownicze	164	0,0%	129	0,0%	144	0,0%
rezerwa na podatek odroczony	9 126	2,2%	9 610	2,2%	8 936	1,9%
	63 337	15,6%	80 863	18,6%	51 302	11,1%

Zobowiązania krótkoterminowe

krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61 184	15,0%	68 838	15,9%	142 774	31,0%
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	284	0,1%	710	0,2%	617	0,1%
zobowiązania krótkoterminowe	65 614	16,1%	78 393	18,1%	75 117	16,3%
	127 082	31,2%	147 941	34,1%	218 508	47,4%
SUMA PASYWÓW	407 012	100,0%	433 876	100,0%	460 881	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.07.2009 - 30.06.2010	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2008 - 30.06.2009	% przychodów brutto ze sprzedaży	01.07.2007 - 30.06.2008	% przychodów brutto ze sprzedaży
Przychody brutto ze sprzedaży	501 578	100,0%	531 567	100,0%	547 295	100,0%
Oplaty handlowe	55 516	11,1%	55 320	10,4%	48 792	8,9%
Podatek akcyzowy	47 155	9,4%	47 476	8,9%	58 543	10,7%
Przychody netto ze sprzedaży	398 907	79,5%	428 771	80,7%	439 960	80,4%
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	227 017	45,3%	252 047	47,4%	263 819	48,2%
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	41 398	8,3%	49 701	9,3%	58 056	10,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	130 492	26,0%	127 023	23,9%	118 085	21,6%
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	33 161	6,6%	37 317	7,0%	39 975	7,3%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	51 969	10,4%	54 338	10,2%	57 657	10,5%
Amortyzacja	11 089	2,2%	11 925	2,2%	11 876	2,2%
Zysk na sprzedaży	34 273	6,8%	23 443	4,4%	8 577	1,6%
Pozostałe przychody operacyjne	7 947	1,6%	4 574	0,9%	10 440	1,9%
Pozostałe koszty operacyjne	2 797	0,6%	7 031	1,3%	6 177	1,1%
Zysk z działalności operacyjnej	39 423	7,9%	20 986	3,9%	12 840	2,3%

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za rok obrotowy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku

Przychody finansowe	1 950	0,4%	10 381	2,0%	4 168	0,8%
Koszty finansowe	14 494	2,9%	19 543	3,7%	24 505	4,5%
Zysk/strata brutto	26 879	5,4%	11 824	2,2%	(7 497)	(1,4%)
Podatek dochodowy	5 129	1,0%	3 873	0,7%	2 185	0,4%
udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(593)	(0,1%)	194	0,0%	189	0,0%
Zysk/strata netto	21 157	4,2%	8 145	1,5%	(9 493)	(1,7%)
Zysk/strata akcjonariuszy jednostki dominującej	14 888	3,0%	5 094	1,0%	(8 812)	(1,6%)
Zysk/strata udziałów niekontrolujących	6 269	1,2%	3 051	0,6%	(681)	(0,1%)
Inne całkowite dochody	(3 930)	(0,8%)	7 475	1,4%	(9 015)	(1,6%)
Całkowite dochody razem	17 227	3,4%	15 620	2,9%	(18 508)	(3,4%)
Całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	12 772	2,5%	9 761	1,8%	(12 087)	(2,2%)
Całkowite dochody udziałów niekontrolujących	4 455	0,9%	5 859	1,1%	(6 421)	(1,2%)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,6	1,7	1,3
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,9	1,0	0,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych (*) x 365 dni</u>	65	63	71
przychody ze sprzedaży brutto			
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów (*) x 365 dni</u>	142	155	136
zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	3,0%	1,0%	-1,6%
przychody ze sprzedaży brutto			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	3,7%	1,2%	-1,9%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej</u>	8,0%	2,9%	-5,3%
kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań handlowych (*) x 365 dni</u>	47	49	47
koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	46,8%	52,7%	58,5%
suma pasywów			

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

4. Komentarz

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2010 roku wzrósł, w porównaniu z ubiegłym okresem, z 41% do 49%. Fakt ten związany jest przede wszystkim z reklasyfikacją gruntów posiadanych przez spółkę S.C. ZAREA S.A. z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (część aktywów obrotowych - wartość na 30 czerwca 2009 roku po przeliczeniu 26 934 tys. zł) do rzeczowych aktywów trwałych (wartość na 30 czerwca 2010 roku po przeliczeniu 24 128 tys. zł) oraz sprzedaży przez tę spółkę budynku zakwalifikowanego w ubiegłym roku również jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości 2 101 tys. RON (2 000 tys. zł po przeliczeniu średnim kursem NBP z dnia 30 czerwca 2010).

Dodatkowo spółka AMBRA S.A. w badanym okresie zakupiła dwa znaki towarowe o niezdefiniowanym okresie użytkowania o łącznej wartości 9 476 tys. zł.

W związku z powyższym rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wzrosły o 21% w porównaniu z ubiegłym okresem i stanowiły łącznie na dzień bilansowy ponad 34% sumy bilansowej.

W aktywach obrotowych, podobnie jak w ubiegłych okresach, dominują zapasy oraz należności, które na 30 czerwca 2010 roku stanowiły ponad 47% sumy bilansowej. Jest to ściśle związane z produkcyjno-handlową działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W badanym okresie spółkom Grupy Kapitałowej, a przede wszystkim jednostce dominującej, udało się znacząco (o 19%) zredukować zadłużenie kredytowe. Dzięki temu, oraz wzrostowi kapitałów własnych o 6%, udział finansowania działalności Grupy Kapitałowej ze środków własnych wzrósł z 47% w ubiegłym do 53% w bieżącym okresie. Fakt ten znalazł także odzwierciedlenie w polepszeniu się wskaźnika zadłużenia (o 5,9 p.p.) a także, dzięki zmniejszeniu salda zobowiązań handlowych, spadku wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań (z 49 na 47 dni).

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa, mimo spadku o 6% przychodów brutto ze sprzedaży, wygenerowała zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 14 888 tys. zł, który jest o 192% wyższy od zysku netto ubiegłego okresu. Znaczący wzrost zysku spowodowany był w głównej mierze redukcją kosztów o blisko 50% (m.in. dalsza restrukturyzacja działalności w Czechach).

Należy jednak zwrócić uwagę na istotne pogorszenie wyniku ze względu na ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych. Wpłynęły one negatywnie na całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej, które ukształtowały się na poziomie 12 772 tys. zł. Jest to jednak wynik o blisko 31% lepszy niż w roku ubiegłym.

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

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w Grupie Kapitałowej uległ poprawie o 13 dni, nieznaczemu pogorszeniu uległ natomiast wskaźnik spłaty należności - w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrost o 2 dni.

Spółkom Grupy Kapitałowej udało się, dzięki wypracowanemu zyskowi netto, znacznie zwiększyć rentowność sprzedaży netto, majątku oraz kapitału własnego (odpowiednio o 2 p.p., 2,5 p.p. i 5,1 p.p.).

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

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

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

2. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami rozporządzeniami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku (Dz.U. z 2008 nr 162 poz.1004) obejmująca między innymi:

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

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

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

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

6. Sprawozdanie ze skonsolidowanych przepływów pieniężnych

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

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

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

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Warszawa, dnia 6 września 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Marcin Jagodziński

dr Anna Bernaziuk

Biegły Rewident

Członek Zarządu

nr ewid. 90042

Biegły Rewident nr ewid. 173