



**Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego 2005/2006**

**sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	1
2.	WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU KWARTALNEGO	2
3.	KOMENTARZ ZARZĄDU.....	16
4.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	20
5.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF.....	30

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowany rozszerzony raport śródroczny obejmuje okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 marca 2005 r. Jest to III kwartał roku obrotowego Grupy Kapitałowej AMBRA. Rok obrotowy Grupy Kapitałowej AMBRA obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

	3 kwartały narastająco (okres od 1 lipca 2005 r. do 31 marca 2006 r.)		3 kwartały narastająco (okres od 1 lipca 2004 r. do 31 marca 2005 r.)	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Przychody brutto ze sprzedaży	327 394	83 393	290 338	68 987
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	264 281	67 317	243 911	57 955
Zysk brutto ze sprzedaży	86 616	22 063	67 746	16 097
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	39 502	10 062	34 858	8 283
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	30 942	7 882	28 080	6 672
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 052	4 343	14 525	3 451
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 790	1 730	17 507	4 160
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 610)	(4 995)	(14 379)	(3 417)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 384	13 088	(4 814)	(1 144)
Przepływy pieniężne netto, razem	38 564	9 823	(1 686)	(401)
Aktywa trwałe	121 936	30 982	71 794	17 581
Aktywa obrotowe	245 085	62 272	165 233	40 462
Aktywa razem	367 021	93 254	237 027	58 042
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	175 088	44 487	136 862	33 514
Zobowiązania długoterminowe	58 931	14 973	22 514	5 513
Zobowiązania krótkoterminowe	116 157	29 514	114 348	28 001
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	163 123	41 447	89 010	21 796
Kapitał zakładowy	25 207	6 405	18 907	4 630
Liczba akcji (w szt.)	25 206 644	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,74	0,19	0,84	0,21
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,74	0,19	0,84	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję	6,47	1,64	4,71	1,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,47	1,64	4,71	1,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,12	0,03	-	-

Powyższe dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 marca 2006 r. i 31 marca 2005 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres 1 lipca 2005 r. – 31 marca 2006 r. i 1 lipca 2004 r. – 31 marca 2005 r.

KURSY EURO OGŁOSZONE PRZEZ NBP

Okres kończący się	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31 marca 2006 r.	3,9259	3,7565	4,1587	3,9357
31 marca 2005 r.	4,2086	3,8839	4,5379	4,0837

2. WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU KWARTALNEGO**2.1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieokreślony.

Grupa Kapitałowa AMBRA S.A. została wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu V Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 pod datą 31 sierpnia 1994 r.

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

Przedmiotem działalności Spółki dominującej zgodnie ze statutem Spółki jest między innymi:

- produkcja win gronowych (PKD – 1593Z), produkcja napojów alkoholowych destylowanych (PKD – 1591Z), produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych (PKD – 1598Z), produkcja soków z owoców i warzyw (PKD – 1531Z);
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych (PKD – 5141);
- inne usługi związane z wyżej wymienionym przedmiotem działalności podstawowej.

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

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

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

Prezentowane dane finansowe obejmują bilans na dzień 31 marca 2006 r., rachunek zysków i strat za III kwartał roku obrotowego, tj. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r. oraz narastająco za trzy kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2005 r. do 31 marca 2006 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za trzy kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2005 r. do 31 marca 2006 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 31 marca 2005 r., rachunek zysków i strat za III kwartał roku obrotowego, tj. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 marca 2005 r. oraz narastająco za trzy kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2004 r. do 31 marca 2005 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za trzy kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2004 r. do 31 marca 2005 r.

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

sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

Wszystkie dane finansowe wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

2.2. Organy zarządzające

W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie Zarząd AMBRA S.A. pełnił swoje funkcje w składzie:

- Claudius Hilla – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Ogór – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 marca 2006 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Uwe Moll - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz P. Chenczke - Członek Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny - Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 listopada 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołany został Hans J. Klein, a na jego miejsce powołany Tomasz P. Chenczke.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

2.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz wykaz jednostek podlegających konsolidacji

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 31 grudnia 2005 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
Centrum Wina Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PH Vinex Slavyantsi Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	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.	60%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	60%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Zajeci, Czechy	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	48%	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.	60%	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.	60%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
S.C. Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	40%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TIM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	50%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	90%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
PW Seneclauze Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	47%	Stowarzyszona, metoda praw własności

2.4. Podstawy sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym rozszerzonym raporcie kwartalnym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej, 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 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 05.209.1744).

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.

2.5. Uzgodnienie zysku netto i kapitałów własnych wg ustawy o rachunkowości i MSSF

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	Rok obrotowy		
	2004/2005		
Zysk netto			
wg ustawy o rachunkowości			15 561
<i>Korekty:</i>			
- zaprzestanie amortyzacji wartości firmy			1 291
- rozszerzenie składu Grupy			(465)
- korekta wartości godziwej środków trwałych			(173)
			<u>653</u>
Zysk netto			
wg MSSF			<u><u>16 214</u></u>
		Kapitał	
		własny	
		akcjonariuszy	
		jednostki	
		dominującej	
		Kapitał	Kapitał
		mniejszości	własny
Stan na 01.07.2005 r.	87 460	10 845	98 305
wg ustawy o rachunkowości			
<i>Korekty:</i>			
- zaprzestanie amortyzacji wartości firmy	1 291	-	1 291
- rozszerzenie składu Grupy	(443)	2 157	1 714
- korekta wartości godziwej środków trwałych	3 834	-	3 834
	<u>4 682</u>	<u>2 157</u>	<u>6 839</u>
Stan na 01.07.2005 r.	<u><u>92 142</u></u>	<u><u>13 002</u></u>	<u><u>105 144</u></u>
wg MSSF			

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zysk netto za rok obrotowy 2004/2005 wg ustawy o rachunkowości	11 895
- korekta wartości godziwej środków trwałych	(173)
Zysk netto za rok obrotowy 2004/2005 wg MSSF	<u>11 722</u>
	<u>Kapitał własny</u>
Stan na 01.07.2005 r. wg ustawy o rachunkowości	85 025
- korekta wartości godziwej środków trwałych	3 834
Stan na 01.07.2005 r. wg MSSF	<u>88 859</u>

2.6. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez UE. Uzgodnienie wyniku finansowego netto i kapitałów własnych wg ustawy o rachunkowości i MSSF za poprzedni rok obrotowy zostało przedstawione w rozdziale 2.5.

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

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

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Spółkę. Spółka sprawuje kontrolę na 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 na 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.

Dane finansowe jednostek zagranicznych

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.

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 i prawne

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne 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 i prawnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości wyższej niż 3.500 zł 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 i prawnych o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł 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).

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Programy komputerowe	20,0 – 50,0%
Budynki	2,5 – 6,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	6,0 – 20,0%
Środki transportu	20,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana

Do 31 grudnia 1996 r. gospodarka polska uważana była za gospodarkę hiperinflacyjną. Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” sprawozdania finansowe są korygowane na każdy dzień bilansowy w okresie trwania hiperinflacji. W związku z powyższym dla celów sprawozdawczości zgodnej z MSSF dokonano odpowiednich korekt w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze kończące się przed 31 grudnia 1996 r. W porównaniu do ostatniego sprawozdania finansowego sporządzonego według przepisów ustawy o rachunkowości na dzień 30 czerwca 2005 r. były to następujące korekty: wzrost wartości środków trwałych o 4.734 tys. zł, wzrost umorzenia środków trwałych o 213 tys. zł, wzrost niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych o 4.007 tys. zł, wzrost rezerw z tytułu podatku odroczonego o 899 tys. zł oraz spadek wyniku roku bieżącego o 173 tys. zł.

Środki trwale w budowie

Wartość rozpoczętych inwestycji wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.

Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą. Zysk lub stratę powstałą w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów biologicznych w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą, jak również w związku ze zmianą wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą składnika aktywów biologicznych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Do kosztów związanych ze sprzedażą zalicza się wszystkie koszty niezbędne do sprzedaży tych aktywów, z wyłączeniem kosztów ponoszonych w związku z wprowadzeniem aktywów na rynek.

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 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

Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe forward, opcje) są początkowo ujmowane w cenie nabycia. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej, a powstałe różnice w wycenie odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

Wartość godziwą kontraktów walutowych forward stanowi zdyskontowana różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi w walucie obcej przeliczonymi na złote polskie według kursu forwardowego zawartego w umowie a przepływami pieniężnymi w walucie obcej przeliczonymi na złote polskie według kursu forwardowego z dnia wyceny.

Spółka wykorzystuje kontrakty typu forward celem zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walutowych. Instrumenty pochodne, które nie spełniają definicji instrumentów zabezpieczających są ujmowane oraz prezentowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i otrzymane są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Transakcje kupna składników aktywów finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

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:

- materiały i surowce krajowe – wg cen zakupu,
- materiały i surowce importowane – w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się o podatek akcyzowy, cło oraz koszty transportu. Powyższa cena jest zmienna z uwagi na różnice kursów walut.

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 wg cen zakupu – materiały i surowce krajowe lub według ceny nabycia – materiały i surowce importowane, 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 stałe ceny ewidencyjne ustalone na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia powiększonych o narzut kosztów wydziałowych nie wyższe od ich cen sprzedaży netto.

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.

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 ustalone są w następujących wysokościach:

- odpis 100% dokonywany indywidualnie dla salda transakcji ewidencjonowanej na rozszerezeniach spornych, na należności od kontrahentów, którzy ogłosili upadłość bądź którzy prowadzą postępowanie układowe,
- odpis 50% pomniejszony o zobowiązania, gwarancje, rabaty, ubezpieczenia dokonywany miesięcznie od należności przeterminowanych powyżej 6 miesięcy,
- odpis 100% pomniejszony o zobowiązania, gwarancje, rabaty, ubezpieczenia dokonywany miesięcznie od należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy,

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 ustalony na podstawie sytuacji finansowej danej Spółki w danym roku obrotowym.

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

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów – wycena i sposób prezentacji

a) 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.

Grupa Kapitałowa tworzy rozliczenie międzyokresowe czynne dotyczące przejściowej różnicy z tytułu podatku dochodowego, spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych.

b) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę Kapitałową AMBRA S.A., 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny tworzony jest na dzień aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzanej na podstawie odrębnych przepisów prawa, nie może być przeznaczony do podziału.

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 mniejszościowych.

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych

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

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych – np. zakup, sprzedaż, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

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

Kapitały własne akcjonariuszy/ udziałowców mniejszościowych nie mogą być ujemne. W przypadku, gdy aktywa netto przypadające udziałowcom mniejszościowym są ujemne, strata przypadająca mniejszości w części przekraczającej kapitał własny mniejszości obciąża kapitały Grupy Kapitałowej. Jeżeli dana spółka zależna osiągnie zysk w kolejnych latach, będzie on w całości przypadał Grupie Kapitałowej, dopóki strata mniejszości, którą obciążono kapitały Grupy Kapitałowej, nie zostanie w całości pokryta.

Zasady tworzenia rezerw

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 oraz koszty ich uzyskania

Przychody brutto ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów i towarów oraz akcyzę i są pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody netto ze sprzedaży są wykazywane po pomniejszeniu o akcyzę i koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom. W sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, tj. za okresy do 30 czerwca 2005 r. akcyza i koszty opłat handlowych nie pomniejszały przychodów netto ze 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: 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.

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.

Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne są wynikiem występowania zdarzeń niepowtarzalnych poza zwykłą działalnością Grupy.

Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która zajmuje się dostarczaniem produktów i usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

3. Komentarz Zarządu

3.1. Opis istotnych dokonań

W ujęciu narastającym za trzy kwartały roku obrotowego 2005/2006 Grupa AMBRA wypracowała zysk netto w kwocie 17 052 tys. zł, co stanowi wzrost zysku netto o 17% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto przed pomniejszeniem o udziały mniejszości wyniósł 21 852 tys. zł i wzrósł o 4 135 tys. zł, czyli o 23%. Przychody ze sprzedaży ogółem (przed akcyzą i opłatami handlowymi) wzrosły o 37 056 tys. zł, to jest o 13% i osiągnęły 327 394 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, że przychody ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego obejmowały również przychody z zaniechanej dystrybucji towarów Polmosu Lublin w kwocie 16 456 tys. zł, Grupa AMBRA zwiększyła sprzedaż produktów winiarskich o 53 512 tys. zł, co stanowi wzrost o 20%.

Grupa AMBRA osiągnęła również wyraźny wzrost rentowności zysku brutto ze sprzedaży (liczonej jako jego udział w przychodach ze sprzedaży produktów i towarów), która wyniosła 26%, co stanowi wzrost o 3 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 86 616 tys. zł i wzrósł o 18 870 tys. zł, czyli o 28% w porównaniu do trzech pierwszych kwartałów roku 2004/2005.

Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) wyniósł 39 502 tys. zł i wzrósł o 4 644 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność EBITDA wyniosła 12%, co jest wynikiem na poziomie ubiegłego roku. Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 30 942 tys. zł i był o 2 862 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, to jest o 10%. W trzech pierwszych kwartałach roku obrotowego 2005/2006 nastąpił wzrost pozostałych kosztów działalności operacyjnej w tym kosztów IT, wynajmu, badań rynku oraz kosztów wynagrodzeń. Wyższy poziom tych kosztów związany jest z rozszerzeniem Grupy AMBRA o nowe spółki, a także z wzrostem kosztów zarządzania Grupą Kapitałową ponoszonych przez spółkę AMBRA. Wzrost tych kosztów w przyszłości będzie niższy od dynamiki przychodów i zysku Grupy AMBRA osiąganym w miarę realizacji programu inwestycyjnego przedstawionego przed wejściem na giełdę.

W ujęciu kwartalnym, tzn. w III kwartale roku obrotowego 2005/2006 Grupa AMBRA zwiększyła przychody ze sprzedaży ogółem (przed akcyzą i opłatami handlowymi) o 14 286 tys. zł w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku obrotowego, co stanowi wzrost o 29%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 13 715 tys. zł w ujęciu kwartalnym i był lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 26%. W III kwartale roku obrotowego Grupa AMBRA osiąga zazwyczaj znacząco niższe przychody ze sprzedaży niż w pozostałych kwartałach. Zjawisko to występowało regularnie w ostatnich latach. W konsekwencji Grupa AMBRA notuje w III kwartale stratę. Podobnie było w III kwartale roku obrotowego 2005/2006, w którym Grupa AMBRA odnotowała stratę z działalności operacyjnej (EBIT) w kwocie 5 457 tys. zł w porównaniu do 2 187 tys. zł w III kwartale roku ubiegłego oraz stratę netto w wysokości 3 266 tys. zł w porównaniu do 2 440 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W oparciu o wyniki finansowe narastająco po trzech kwartałach roku obrotowego 2005/2006 Zarząd nie widzi zagrożeń dla wykonania opublikowanej wcześniej prognozy.

3.2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe poza opisanymi w punkcie poprzedzającym.

3.3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Sprzedaż Grupy AMBRA cechuje się wysoką sezonowością z uwagi na koncentrację spożycia wina, a w szczególności wina musującego w grudniu. Wiąże się to z koniecznością utrzymywania mocy produkcyjnych oraz magazynowych pozwalających na przygotowanie zwiększonej ilości produktów i towarów oraz dostarczenie ich do odbiorców w okresie listopada i grudnia. Ponadto sprzedaż produktów do największych odbiorców jest silnie uzależniona od kalendarza działań promocyjnych. W wyniku koncentracji spożycia oraz działań promocyjnych w II kwartale roku obrotowego Grupa AMBRA wypracowuje najlepszy wynik w tym okresie (październik – grudzień), a w pozostałych kwartałach wynik ten jest znacząco gorszy.

3.4. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogły by mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

3.5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy

W III kwartale roku obrotowego 2005/2006 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

3.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd podtrzymuje wcześniej opublikowaną prognozę na rok 2005/2006.

3.7. Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej, tj. AMBRA S.A. (wg informacji uzyskanych przez Spółkę) posiadających co najmniej 5% głosów na WZA

L.p.	Akcjonariusz	Stan na 15.05.2006 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	PZU Asset Management S.A. *	2 522 359	10,01
3.	Pioneer Pekao Investment Management S.A. *	1 306 802	5,18

* Fundusze zarządzające portfelami akcji swoich klientów

Zarządowi znane są następujące zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

- Sprzedaż w dniu 21.02.2006 roku przez Sektkellerei Schloss Wachenheim A.G 3 500 000 akcji serii A Ambra S.A. o łącznej wartości 42 700 000 zł. za cenę 12,20 zł. za jedną akcję
- Nabycie w dniu 21.02.2006 roku przez PZU Asset Management S.A. 2 000 000 akcji AMBRA S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

- Osiągnięcie w dniu 27.03.2006 roku łącznego zaangażowania do poziomu 5,07% całkowitej liczby głosów na WZ AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli maklerskich instrumentów finansowych zarządzanych na zlecenie klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A.
- Osiągnięcie w dniu 28.03.2006 roku łącznego zaangażowania do poziomu 5.18% całkowitej liczby głosów na WZ AMBRA S.A. z akcji wchodzących w skład portfeli następujących funduszy inwestycyjnych Pioneer utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i zarządzanych przez PPIM: 1. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty 2. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty 3. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty 4. Specjalistyczny Fundusz Otwarty Telekomunikacji Polskiej
- Zakup przez PZU Asset Management S.A. 26 815 akcji AMBRA S.A. do portfeli inwestycyjnych Klientów zarządzanych przez PZU Asset Management S.A. W wyniku tej transakcji PZU Asset Management S.A. zarządził wg. stanu na 4 maja 2006 r. 2 522 359 akcjami stanowiącymi 10,01% kapitału zakładowego AMBRY oraz miał prawo do wykonywania w imieniu swoich Klientów 10,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu AMBRA S.A.

3.8. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące (wg informacji uzyskanych przez Spółkę) w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących (liczba akcji):

Imię i Nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 24.03.2006	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 15.05.2006
Nick Reh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 750	-	-	6 750
Claudius Hilla	Prezes Zarządu	1 000	-	-	1 000

3.9. Postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przed w/w instytucjami nie toczyły się żadne postępowania, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

3.10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji nierutynowych z podmiotami powiązаныmi, których jednostkowa wartość przekraczała wyrażoną w złotych kwotę 500 000 Euro

W dniu 30 stycznia 2006 r. AMBRA S.A. zawarła dwie umowy konsolidacji pożyczek ze spółką zależną Karom Drinks srl. Na mocy w/w umów dotychczasowe wierzytelności zostały skonsolidowane w dwie pożyczki:

- pożyczkę w kwocie 1 550 000 Euro oprocentowaną w wysokości 4,5 % rocznie z terminem spłaty w dniu 31 stycznia 2009 roku;
- pożyczkę w kwocie 11 448 525 zł oprocentowaną w wysokości 6,91 % rocznie z terminem spłaty w dniu 31 stycznia 2009 roku.

Odsetki od udzielonych pożyczek płatne są w terminie spłaty.

W dniu 28 kwietnia 2006 roku spółka S.C. Zarea s.a. (spółka zależna od AMBRA S.A.) zawarła umowę przejęcia długu spółki Karom Drinks srl (spółka zależna od AMBRA S.A.) wobec AMBRA S.A. wynikającego z zawartych wcześniej umów pożyczek pomiędzy AMBRA S.A. i Karom Drinks srl. Przejęty dług obejmował wierzytelności na kwotę 11.448.525 złotych oraz 1.550.000 Euro wraz z odsetkami. Przejęcie długu nastąpiło z dniem 1 maja 2006 r. AMBRA S.A. wyraziła zgodę na przejęcie długu. Termin spłaty przejętych przez S.C. Zarea s.a. zobowiązań upływa 31 stycznia 2009 r. Przejęcie długu nastąpiło w związku z rozwojem działalności Grupy AMBRA na rynku rumuńskim oraz konsolidacją działalności operacyjnej.

3.11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną, innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów Spółki

W okresie sprawozdawczym nie udzielono tego rodzaju poręczeń, pożyczek lub gwarancji.

3.12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

3.13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie spółki na osiągane w przyszłości wyniki wpływ będą mieć czynniki makroekonomiczne, w szczególności koniunktura gospodarcza i wzrost PKB, skłonność ludności do zakupów konsumpcyjnych, a w szczególności zmiany w spożyciu produktów winiarskich, kształtowanie się kursu EUR/PLN oraz zmiany w wysokości stóp procentowych.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA będą mieć również wyniki finansowe spółek przejętych w ostatnim czasie przez Grupę AMBRA. Pozytywny wpływ powinny mieć przede wszystkim spółki TiM S.A. oraz S.C. Zarea s.a., które osiągają zarówno wzrost sprzedaży jak i zysków. W krótkim okresie wyniki Grupy AMBRA będą obciążone kosztami, jakie w początkowym okresie działalności ponosiła będzie spółka Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o. W oparciu o tę spółkę budowana jest sieć detalicznych sklepów winiarskich.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

4.1. SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 31.03.2006 <i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	Stan na 31.03.2005 <i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	83 603	55 034	50 445
Wartości niematerialne	5 961	5 618	5 579
Wartość firmy z konsolidacji	18 139	8 907	6 865
Aktywa biologiczne	399	398	35
Należności długoterminowe	1 552	1 671	1 466
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 806	3 386	-
Udziały i akcje	28	2 271	1 351
Pożyczki	4 285	4 690	3 980
Inne aktywa finansowe	-	-	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 876	2 072	1 873
Aktywa trwale razem	121 936	84 047	71 794
Aktywa obrotowe			
Zapasy	90 648	68 321	63 517
Należności z tytułu podatku dochodowego	422	1 718	668
Należności krótkoterminowe	105 097	96 839	90 843
Pożyczki	572	254	3 483
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 734	4 233	2 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 612	5 979	3 978
Aktywa obrotowe razem	245 085	177 344	165 233
AKTYWA RAZEM	367 021	261 391	237 027

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

	Stan na 31.03.2006 <i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	Stan na 31.03.2005 <i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	18 907	18 907
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 300	17 168	17 168
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(1 663)
Pozostałe kapitały zapasowe	53 119	40 196	37 842
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(191)	(713)	(457)
Zysk z lat ubiegłych	636	370	2 688
Zysk netto roku bieżącego	17 052	16 214	14 525
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	163 123	92 142	89 010
Udziały mniejszości	28 810	13 002	11 155
Kapitał własny razem	191 933	105 144	100 165
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	54 312	33 164	20 501
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	-	1 060	124
Świadczenia pracownicze	88	90	79
Rezerwa na podatek odroczoney	4 531	1 842	1 810
Zobowiązania długoterminowe razem	58 931	36 156	22 514
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49 704	56 143	65 341
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 822	2 434	580
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	63 493	61 514	48 427
Rezerwy	138	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	116 157	120 091	114 348
PASYWA RAZEM	367 021	261 391	237 027

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

4.2. **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

	Stan na 31.03.2006 <i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	Stan na 31.03.2005 <i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
Wartość księgową	163 123	92 142	89 010
Liczba akcji	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Wartość księgową na 1 akcję (w zł)	6,47	4,87	4,71
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję (w zł)	6,47	4,87	4,71

4.3. **POZYCJE POZABILANSOWE**

	Stan na 31.03.2006 <i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	Stan na 31.03.2005 <i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:			
- udzielonych gwarancji celnych	2 500	2 500	2 300
- innych gwarancji i poręczeń	1 400	469	4 272
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	3 900	2 969	6 572

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

4.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2006 - 31.03.2006	1.07.2005 - 31.03.2006	1.01.2005 - 31.03.2005	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartał 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartał 2004/2005 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	36 306	234 669	28 627	196 691
Przychody ze sprzedaży towarów	26 880	92 725	20 273	93 647
Przychody brutto ze sprzedaży	<u>63 186</u>	<u>327 394</u>	<u>48 900</u>	<u>290 338</u>
Oplaty handlowe	(3 953)	(22 771)	(1 663)	(12 292)
Podatek akcyzowy	<u>(5 594)</u>	<u>(40 342)</u>	<u>(6 436)</u>	<u>(34 135)</u>
Przychody netto ze sprzedaży	53 639	264 281	40 801	243 911
Zużycie materiałów	(14 656)	(93 416)	(10 417)	(86 747)
Koszt własny sprzedanych towarów	<u>(18 307)</u>	<u>(53 704)</u>	<u>(14 916)</u>	<u>(63 708)</u>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(32 963)	(147 120)	(25 333)	(150 455)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(6 961)	(30 545)	(4 562)	(25 710)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 715	86 616	10 906	67 746
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 061)	(24 323)	(6 338)	(17 832)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(10 224)	(26 357)	(6 344)	(18 005)
Amortyzacja	(3 117)	(8 560)	(2 283)	(6 778)
Zysk na sprzedaży	(7 687)	27 376	(4 059)	25 131
Pozostałe przychody operacyjne	2 316	5 031	935	5 034
Pozostałe koszty operacyjne	(86)	(1 465)	937	(2 085)
Zysk z działalności operacyjnej	(5 457)	30 942	(2 187)	28 080
Przychody finansowe	1 984	5 267	1 005	1 352
Koszty finansowe	(1 639)	(8 103)	(1 734)	(6 026)
Zysk brutto	(5 112)	28 106	(2 916)	23 406
Podatek dochodowy bieżący	1 020	(7 509)	1 820	(5 361)
Podatek dochodowy odroczoney	(96)	835	(1 061)	(328)
Podatek dochodowy	<u>924</u>	<u>(6 674)</u>	<u>759</u>	<u>(5 689)</u>
Strata z działalności zaniechanej	-	-	8	124
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	420	420	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(3 768)	21 852	(2 149)	17 841
Strata z działalności zaniechanej	-	-	(8)	(124)
Zysk netto	(3 768)	21 852	(2 157)	17 717
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 266)	17 052	(2 440)	14 525
Zysk mniejszości	(502)	4 800	283	3 192

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

4.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	<u>12 miesięcy do 31 marca 2005/2006</u>	<u>12 miesięcy do 31 marca 2004/2005</u>
Zysk netto (zanualizowany)	18 741	15 859
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,84
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,84

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

4.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2004 - 31.03.2005</i>										
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	-	26 398	(272)	3 422	10 710	76 333	7 152	83 485
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	14 525	14 525	3 192	17 717
Podział zysku	-	-	-	-	-	10 710	(10 710)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	11 444	-	(11 444)	-	-	-	-
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	1 089	1 089
Przeszacowanie instrumentów finansowych	-	-	(1 663)	-	-	-	-	(1 663)	-	(1 663)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	(185)	-	-	(185)	(278)	(463)
Kapitał własny na koniec okresu	18 907	17 168	(1 663)	37 842	(457)	2 688	14 525	89 010	11 155	100 165
<i>01.07.2005 - 31.03.2006</i>										
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	-	40 196	(713)	370	16 214	92 142	13 002	105 144
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	17 052	17 052	4 800	21 852
Podział zysku	-	-	-	-	-	16 214	(16 214)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	12 923	-	(12 923)	-	-	-	-
Emisja akcji	6 300	50 132	-	-	-	-	-	56 432	-	56 432
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	10 846	10 846
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(3 025)	-	(3 025)	-	(3 025)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	(241)	(241)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	522	-	-	522	403	925
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	-	53 119	(191)	636	17 052	163 123	28 810	191 933

Kwota 890 tys. zł zaprezentowana w poprzednim raporcie okresowym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” dotycząca aktualizacji wyceny aktywów trwałych przeprowadzonej na dzień 1 stycznia 1995 r. jest obecnie zaprezentowana w pozycji „Zysk/strata z lat ubiegłych”.

4.7. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2005 - 31.03.2006	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	17 052	14 525
Korekty:		
Zyski udziałowców mniejszościowych	4 800	3 192
Amortyzacja	8 560	6 778
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	(420)	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	475	955
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	(171)	-
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych	113	(166)
Odsetki i udziały w zyskach	847	3 347
Podatek dochodowy bieżący	6 553	5 361
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	812	1 782
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	38 621	35 774
Zmiana stanu należności	(15 109)	(16 321)
Zmiana stanu zapasów	(5 725)	8 177
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(6 779)	(4 915)
Zmiana stanu rezerw	(152)	(130)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	10 854	22 585
Podatek zapłacony	(4 064)	(5 078)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 790	17 507
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	258	460
Spłata pożyczek	254	1 613
Odsetki otrzymane	1 722	23
	2 234	2 096
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 525)	(12 016)
Nabycie spółki	(11 903)	(4 036)
Udzielone pożyczki	(22)	(121)
Dywidendy	(394)	(302)
	(21 844)	(16 475)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 610)	(14 379)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

	1.07.2005 - 31.03.2006	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	57 691	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	10 607	44 665
	<u>68 298</u>	<u>44 665</u>
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(9 753)	(44 430)
Dywidendy zapłacone	(3 235)	-
Odsetki zapłacone	(3 774)	(4 973)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(152)	(76)
	<u>(16 914)</u>	<u>(49 479)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	51 384	(4 814)
Przepływy pieniężne netto, razem	38 564	(1 686)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	69	(114)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	5 979	5 778
Środki pieniężne na koniec okresu	44 612	3 978

4.8. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA W 3 KWARTALE ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

W trzecim kwartale roku obrotowego 2005/2006 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartości składników majątku:

Rezerwy utworzone	tys. zł
Na podatek odroczoney	43

Rezerwy rozwiązane	tys. zł
Na podatek odroczoney	-

Odpisy aktualizujące (zwiększenia)	tys. zł
Na należności	85
Na zapasy	-
Razem	85

Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)	tys. zł
Na należności	737
Na zapasy	38
Razem	775

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys. zł
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	162

4.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych. Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- Polska
- Czechy i Słowacja
- Rumunia

III kwartały 2005/2006	Polska	Czechy i Słowacja	Rumunia	Wylączenia	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	184 901	71 121	43 805	(35 546)	264 281
Zysk z działalności operacyjnej	22 664	3 625	7 712	(3 059)	30 942
Koszty finansowe netto	(1 461)	(1 046)	528	(857)	(2 836)
Zysk przed opodatkowaniem	21 203	2 579	8 240	(3 916)	28 106
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	420	-	-	-	420
Podatek dochodowy	(5 406)	(391)	(1 371)	494	(6 674)
Zysk netto	16 217	2 188	6 869	(3 422)	21 852

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006**5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF****5.1. BILANS**

	Stan na 31.03.2006 <i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	Stan na 31.03.2005 <i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	36 911	36 792	37 524
Wartości niematerialne	905	1 206	1 116
Należności długoterminowe	274	274	274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 434	3 434	-
Udziały i akcje	41 862	25 922	25 000
Pożyczki	23 420	17 165	17 009
Inne aktywa finansowe	-	-	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 437	1 401	1 275
Aktywa trwałe razem	108 243	86 194	82 398
Aktywa obrotowe			
Zapasy	31 469	30 330	25 404
Należności z tytułu podatku dochodowego	422	1 718	511
Należności krótkoterminowe	53 075	44 834	42 565
Pożyczki	4 431	6 659	5 412
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	190	3 310	1 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 096	1 488	586
Aktywa obrotowe razem	129 683	88 339	75 692
AKTYWA RAZEM	237 926	174 533	158 090

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

	Stan na 31.03.2006	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.03.2005
	<i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	<i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	18 907	18 907
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 300	17 168	17 168
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(1 663)
Pozostałe kapitały zapasowe	45 035	36 165	36 165
Zysk z lat ubiegłych	4 724	4 897	4 897
Zysk netto roku bieżącego	10 689	11 722	10 050
Kapitał własny razem	152 955	88 859	85 524
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	48 505	30 756	20 501
Świadczenia pracownicze	88	88	79
Rezerwa na podatek odroczony	1 370	1 187	1 169
Zobowiązania długoterminowe razem	49 963	32 031	21 749
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 003	23 066	31 607
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	24 005	30 577	19 210
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 008	53 643	50 817
PASYWA RAZEM	237 926	174 533	158 090

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

5.2. **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

	Stan na 31.03.2006	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.03.2005
	<i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	<i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
Wartość księgową	152 955	88 859	85 524
Liczba akcji	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Wartość księgową na 1 akcję (w zł)	6,07	4,70	4,52
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Rozwodniona wartość księgową na 1 akcję (w zł)	6,07	4,70	4,52

5.3. **POZYCJE POZABILANSOWE**

	Stan na 31.03.2006	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.03.2005
	<i>koniec III kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec roku obrotowego 2004/2005 r.</i>	<i>koniec III kwartału 2004/2005 r.</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:			
- innych gwarancji i poręczeń	5 500	5 500	5 500
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:			
- udzielonych gwarancji celnych	2 500	2 500	2 500
- innych gwarancji i poręczeń	-	469	520
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	8 000	8 469	8 520

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

5.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2006 - 31.03.2006	1.07.2005 - 31.03.2006	1.01.2005 - 31.03.2005	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartał 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartał 2004/2005 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	14 584	147 098	19 930	148 961
Przychody ze sprzedaży towarów	1 818	8 223	4 035	26 229
Przychody brutto ze sprzedaży	16 402	155 321	23 965	175 190
Oplaty handlowe	(957)	(10 452)	401	(7 209)
Podatek akcyzowy	(3 336)	(28 836)	(5 488)	(27 721)
Przychody netto ze sprzedaży	12 109	116 033	18 878	140 260
Zużycie materiałów	(4 549)	(53 566)	(7 761)	(61 334)
Koszt własny sprzedanych towarów	(1 379)	(6 102)	(3 437)	(22 344)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(5 928)	(59 668)	(11 198)	(83 678)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(2 944)	(15 544)	(2 781)	(15 776)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 237	40 821	4 899	40 806
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(2 295)	(9 927)	(3 341)	(9 306)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 228)	(11 101)	(3 342)	(9 710)
Amortyzacja	(1 653)	(4 966)	(1 675)	(5 014)
Zysk na sprzedaży	(3 939)	14 827	(3 459)	16 776
Pozostałe przychody operacyjne	1 470	2 964	517	1 557
Pozostałe koszty operacyjne	(1 483)	(2 081)	(156)	(1 305)
Zysk z działalności operacyjnej	(3 952)	15 710	(3 098)	17 028
Przychody finansowe	1 287	3 994	378	1 435
Koszty finansowe	(789)	(5 110)	(1 381)	(5 041)
Zysk brutto	(3 454)	14 594	(4 101)	13 422
Podatek dochodowy bieżący	1 489	(3 759)	1 638	(3 372)
Podatek dochodowy odroczony	(793)	(146)	(920)	-
Podatek dochodowy	696	(3 905)	718	(3 372)
Strata z działalności zaniechanej	-	-	8	124
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 758)	10 689	(3 375)	10 174
Strata z działalności zaniechanej	-	-	(8)	(124)
Zysk netto	(2 758)	10 689	(3 383)	10 050

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

*SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006*

5.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	12 miesięcy do 31 marca <u>2006</u>	12 miesięcy do 31 marca <u>2005</u>
Zysk netto (zanualizowany)	12 361	11 245
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,49	0,59
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,49	0,59

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

5.6. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2005 - 31.03.2006	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	10 689	10 050
Korekty:		
Amortyzacja	4 966	5 014
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	202	995
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	(31)	46
Odsetki i udziały w zyskach	(683)	2 464
Podatek dochodowy bieżący	3 759	3 372
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	3 084	(532)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	21 986	21 409
Zmiana stanu należności	(7 953)	3 270
Zmiana stanu zapasów	(1 139)	14 637
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(6 572)	(10 265)
Zmiana stanu rezerw	183	260
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	6 505	29 311
Podatek zapłacony	(2 463)	(3 512)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 042	25 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	118	122
Spłata pożyczek	54	494
Dywidendy otrzymane	568	-
Odsetki otrzymane	1 722	-
	2 462	616
Wydatki		
Nabycie spółki	(15 940)	(10 245)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 884)	(3 657)
Udzielone pożyczki	(3 305)	(4 045)
	(24 129)	(17 947)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 667)	(17 331)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

	1.07.2005 - 31.03.2006	1.07.2004 - 31.03.2005
	<i>III kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>III kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	56 432	34 193
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	10 000	-
	<u>66 432</u>	<u>34 193</u>
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(3 025)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 351)	(41 662)
Odsetki zapłacone	(2 874)	(3 645)
	<u>(10 250)</u>	<u>(45 307)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 182	(11 114)
Przepływy pieniężne netto, razem	38 557	(2 646)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	51	83
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	1 488	3 149
Środki pieniężne na koniec okresu	40 096	586

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006

5.7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2004 - 31.03.2005</i>							
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	-	26 110	4 657	10 295	77 137
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	10 050	10 050
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	10 055	(10 055)	-	-
Przeszacowanie instrumentów finansowych	-	-	(1 663)	-	-	-	(1 663)
Podział zysku	-	-	-	-	10 295	(10 295)	-
Kapitał własny na koniec okresu	18 907	17 168	(1 663)	36 165	4 897	10 050	85 524
<i>01.07.2005 - 31.03.2006</i>							
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	-	36 165	4 897	11 722	88 859
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	10 689	10 689
Emisja akcji	6 300	50 132	-	-	-	-	56 432
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(3 025)	-	(3 025)
Podział zysku	-	-	-	8 870	2 852	(11 722)	-
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	-	45 035	4 724	10 689	152 955

Warszawa, 15 maja 2006 r.

Claudius Hilla
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Robert Ogór
Wiceprezes Zarządu