



**Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny
za IV 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 30 CZERWCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	20
5.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	30

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	4 kwartały narastająco (okres od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2006 r.)		4 kwartały narastająco (okres od 1 lipca 2004 r. do 30 czerwca 2005 r.)	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Przychody brutto ze sprzedaży	430 271	109 397	363 500	86 696
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	340 597	86 598	303 545	72 397
Zysk brutto ze sprzedaży	108 383	27 557	83 717	19 967
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	44 992	11 439	40 548	9 671
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	33 013	8 394	31 068	7 410
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 882	5 309	16 214	3 867
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 227	1 583	18 440	4 398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 027)	(5 600)	(14 737)	(3 515)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 861	14 966	(3 252)	(776)
Przepływy pieniężne netto, razem	43 061	10 948	451	108
Aktywa trwałe	143 626	35 521	84 047	20 803
Aktywa obrotowe	263 176	65 088	177 344	43 896
Aktywa razem	406 802	100 609	261 391	64 699
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	203 111	50 233	156 247	38 674
Zobowiązania długoterminowe	44 306	10 958	36 156	8 949
Zobowiązania krótkoterminowe	158 805	39 275	120 091	29 725
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	167 211	41 354	92 142	22 807
Kapitał zakładowy	25 207	6 234	18 907	4 680
Liczba akcji (w szt.)	25 206 644	25 206 644	18 906 644	18 906 644
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,83	0,20	0,86	0,21
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,83	0,20	0,86	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję	6,63	1,64	4,87	1,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	6,63	1,64	4,87	1,21
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 30 czerwca 2006 r. i 30 czerwca 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. – 30 czerwca 2006 r. i 1 lipca 2004 r. – 30 czerwca 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
30 czerwca 2006 r.	3,9331	3,7565	4,1587	4,0434
30 czerwca 2005 r.	4,1928	3,8839	4,5379	4,0401

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 30 czerwca 2006 r., rachunek zysków i strat za czwarty kwartał roku obrotowego, tj. za okres od 1 kwietnia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. oraz narastająco za cztery kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2006 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za cztery kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2006 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują bilans na dzień 30 czerwca 2005 r., rachunek zysków i strat za czwarty kwartał roku obrotowego, tj. za okres od 1 kwietnia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. oraz narastająco za cztery kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2004 r. do 30 czerwca 2005 r., zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych narastająco za cztery kwartały roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2004 r. do 30 czerwca 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 30 czerwca 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 IV 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 na dzień 30 czerwca 2006 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2006 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
Wine Club Sp. z o.o. (poprzednio: Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o.)	Warszawa, 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. z 2005 r., nr 209, poz. 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 u 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 IV 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 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 niskocennych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania,
- Wartości niematerialne, które posiadają nieokreślony okres użytkowania nie są amortyzowane. Natomiast wartości niematerialne posiadające ograniczony okres użytkowania amortyzowane są liniowo w tym okresie. Okres użytkowania przyjmuje się za nieokreślony w przypadku, gdy wpływ

czynników mogących wpływać na ten okres jest trudny do oszacowania (np. zmiany popytu, cykle produkcyjne, poziom późniejszych nakładów).

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 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. Różnicę pomiędzy wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej. Zyski/straty na zwiększeniu udziałów mniejszości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny 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 – niezmiennych 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 pomniejszyły 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: koszty sprzedaży usług nie związanych bezpośrednio z działalnością Grupy, strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, różnice kursowe dotyczące działalności finansowej, prowizje oraz przychody i koszty związane z korektami wartości udziałów i innych inwestycji krótkoterminowych, korekty wartości inwestycji, a także odsetki od lokat bankowych, odsetki od nieterminowych płatności, zyski i straty na krótkoterminowych papierach wartościowych.

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 cztery kwartały roku obrotowego 2005/2006 Grupa AMBRA wypracowała zysk netto w kwocie 20 882 tys. zł, co stanowi wzrost zysku netto o 29% w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży ogółem (przed akcyzą i opłatami handlowymi) wzrosły o 66 771 tys. zł, to jest o 18% i osiągnęły 430 271 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 83 227 tys. zł, co stanowi wzrost o 24%.

Grupa AMBRA osiągnęła również wyraźny wzrost rentowności zysku brutto ze sprzedaży (liczonej jako jego udział w przychodach ze sprzedaży produktów i towarów), która osiągnęła 25%, co stanowi wzrost o 2 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 108 383 tys. zł i wzrósł o 24 666 tys. zł, czyli o 29% w porównaniu do roku 2004/2005.

Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) wyniósł 44 992 tys. zł i wzrósł o 4 444 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 33 013 tys. zł i był o 1 945 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, to jest o 6%. W roku obrotowym 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.

W ujęciu kwartalnym, tzn. w IV kwartale roku obrotowego 2005/2006 Grupa AMBRA zwiększyła przychody ze sprzedaży ogółem (przed akcyzą i opłatami handlowymi) o 29 715 tys. zł w porównaniu do IV kwartału ubiegłego roku obrotowego, co stanowi wzrost o 41%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 21 767 tys. zł w ujęciu kwartalnym i był lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 36%. Wysoki poziom kosztów działalności operacyjnej spowodował poniesienie straty ze sprzedaży w IV kwartale roku obrotowego 2005/2006, która wyniosła 2 874 tys. zł. W tym samym okresie Grupa AMBRA zrealizowała jednorazowy zysk w kwocie 6 058 tys. zł z tytułu wniesienia przez udziałowców mniejszościowych aportem do spółki S.C. Zarea s.a. gruntów o wartość rynkowej przewyższającej wartość wydanych akcji.

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

W lipcu 2006 roku AMBRA S.A. nabyła 1 020 akcji Soare Sekt a.s. o wartości nominalnej 10 000 CZK każda, stanowiących 40% kapitału zakładowego Soare i uprawniających do 40% głosów na walnym zgromadzeniu, za cenę 60 mln CZK, tj. 8,6 mln zł od dwóch akcjonariuszy mniejszościowych Soare. Zapłata kwoty 60 mln CZK nastąpiła ze środków pochodzących z publicznej emisji akcji Ambry. Dzięki przeprowadzonej transakcji AMBRA stała się jedynym akcjonariuszem Soare Sekt a.s. Osiągnięcie przez Ambrę 100% w kapitale zakładowym Soare Sekt a.s. jest kolejnym krokiem realizacji strategii rozwoju Grupy AMBRA na rynkach zagranicznych. Soare Sekt a.s. jest drugą co do wielkości spółką w Grupie AMBRA, przez którą AMBRA prowadzi działalność na rynkach czeskim i słowackim. Pełna integracja Soare Sekt a.s. w ramach Grupy AMBRA pozwala Ambrze na przyspieszenie programu inwestycyjnego na wyżej wymienionych rynkach.

3.5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy

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

3.6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

W dniu 18 sierpnia 2006 r. opublikowana została korekta prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy AMBRA za rok obrotowy 2005 / 2006. Nie wystąpiły odchylenia w realizacji skorygowanej prognozy.

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 29.08.2006 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 nie są znane zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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 15.05.2006 r.	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 29.08.2006 r.
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 dotyczące zobowiązań lub wierzytelności (ani grup zobowiązań lub wierzytelności) Spółki lub jednostki od niej zależnej, 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 IV kwartale roku obrotowego 2005/2006 nie zawarto tego typu transakcji.

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

ponosiła będzie spółka Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o. W oparciu o tę spółkę budowana jest sieć detalicznych sklepów winiarskich.

**4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF****4.1. SKONSOLIDOWANY BILANS**

	Stan na 30.06.2006 <i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	103 378	55 034
Wartości niematerialne	6 120	5 618
Wartość firmy z konsolidacji	18 136	8 907
Aktywa biologiczne	408	398
Należności długoterminowe	1 502	1 671
Nieruchomości inwestycyjne	1 282	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 859	3 386
Udziały i akcje	228	2 271
Pożyczki	4 393	4 690
Inne aktywa finansowe	200	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 120	2 072
Aktywa trwale razem	143 626	84 047
Aktywa obrotowe		
Zapasy	93 041	68 321
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 032	1 718
Należności krótkoterminowe	113 736	96 839
Pożyczki	428	254
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 006	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2 789	4 233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 144	5 979
Aktywa obrotowe razem	263 176	177 344
AKTYWA RAZEM	406 802	261 391

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

	Stan na 30.06.2006 <i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	25 207	18 907
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 300	17 168
Pozostałe kapitały zapasowe	53 596	40 196
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	67	(713)
Zysk z lat ubiegłych	159	370
Zysk netto roku bieżącego	20 882	16 214
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	167 211	92 142
Udziały mniejszości	36 480	13 002
Kapitał własny razem	203 691	105 144
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 264	33 164
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek	14	1 060
Świadczenia pracownicze	101	90
Rezerwa na podatek odroczoney	8 927	1 842
Zobowiązania długoterminowe razem	44 306	36 156
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	78 138	56 143
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 497	2 434
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	79 170	61 514
Zobowiązania krótkoterminowe razem	158 805	120 091
PASYWA RAZEM	406 802	261 391

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

4.2. **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

	Stan na 30.06.2006	Stan na 30.06.2005
	<i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
Wartość księgowa	167 211	92 142
Liczba akcji	25 206 644	18 906 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,63	4,87
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	18 906 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,63	4,87

4.3. **POZYCJE POZABILANSOWE**

	Stan na 30.06.2006	Stan na 30.06.2005
	<i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:		
- udzielonych gwarancji celnych	2 600	2 500
- innych gwarancji i poręczeń	832	469
- pozostałe	17 184	-
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	20 616	2 969

Pozostałe zobowiązania warunkowe wynikają z warunkowej umowy dotyczącej nabycia nieruchomości.

Ponadto AMBRA S.A. posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów dotyczących zakupu udziałów i akcji w spółkach zależnych:

- AMBRA S.A. przyznała akcjonariuszom mniejszościowym TiM S.A. opcję sprzedaży 1% akcji kapitału zakładowego TiM S.A. za kwotę równą 51% wartości TiM S.A. liczonej jako dziewięciokrotność średniego zysku netto TiM S.A. za lata kalendarzowe 2005, 2006, 2007 pomniejszona o kwotę 11.726.100 zł wypłaconych uprzednio akcjonariuszom mniejszościowym TiM S.A. z tytułu umorzenia akcji dokonanego w listopadzie 2005 r.;
- Zobowiązanie warunkowe związane z zakupem akcji Soare Sekt a.s. w kwocie wyliczonej według następującej formuły: dziewięciokrotność 40% średniego zysku netto Soare Sekt a.s. i jej spółek zależnych za lata 2006-2010 pomniejszona o kwotę 60 milionów czeskich koron;
- Zobowiązanie warunkowe począwszy od roku 2009/2010 do odkupienia od akcjonariusza mniejszościowego spółki Wine Club Sp. z o.o. (poprzednio Centrum Dystrybucyjne GIDOR Sp. z o.o.) wszystkich jego akcji za dziewięciokrotność średniego zysku spółki Wine Club Sp. z o.o. za dwa poprzedzające lata przypadającego na akcje akcjonariusza mniejszościowego.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

4.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.04.2006 - 30.06.2006	1.07.2005 - 30.06.2006	1.04.2005 - 30.06.2005	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartał 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartał 2004/2005 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	76 346	311 015	48 195	244 886
Przychody ze sprzedaży towarów	26 531	119 256	24 967	118 614
Przychody brutto ze sprzedaży	<u>102 877</u>	<u>430 271</u>	<u>73 162</u>	<u>363 500</u>
Oплаты handlowe	(10 093)	(32 864)	(4 685)	(16 977)
Podatek akcyzowy	<u>(16 468)</u>	<u>(56 810)</u>	<u>(8 843)</u>	<u>(42 978)</u>
Przychody netto ze sprzedaży	76 316	340 597	59 634	303 545
Zużycie materiałów	(28 499)	(121 915)	(21 120)	(107 867)
Koszt własny sprzedanych towarów	<u>(16 857)</u>	<u>(70 561)</u>	<u>(12 917)</u>	<u>(76 625)</u>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(45 356)	(192 476)	(34 037)	(184 492)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(9 193)	(39 738)	(9 626)	(35 336)
Zysk brutto ze sprzedaży	21 767	108 383	15 971	83 717
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 773)	(33 096)	(4 201)	(22 033)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(12 449)	(38 806)	(4 359)	(22 364)
Amortyzacja	(3 419)	(11 979)	(2 702)	(9 480)
Zysk na sprzedaży	(2 874)	24 502	4 709	29 840
Pozostałe przychody operacyjne	7 561	12 592	(586)	4 448
Pozostałe koszty operacyjne	(2 616)	(4 081)	(1 135)	(3 220)
Zysk z działalności operacyjnej	2 071	33 013	2 988	31 068
Przychody finansowe	3 266	8 533	678	2 030
Koszty finansowe	(184)	(8 287)	(1 448)	(7 474)
Zysk brutto	5 153	33 259	2 218	25 624
Podatek dochodowy bieżący	(785)	(8 294)	(403)	(5 764)
Podatek dochodowy odroczoney	<u>(265)</u>	<u>570</u>	<u>110</u>	<u>(218)</u>
Podatek dochodowy	(1 050)	(7 724)	(293)	(5 982)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	124
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	53	473	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	<u>4 156</u>	<u>26 008</u>	<u>1 925</u>	<u>19 766</u>
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	(124)
Zysk netto	4 156	26 008	1 925	19 642
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	<u>3 830</u>	<u>20 882</u>	<u>1 689</u>	<u>16 214</u>
Zysk mniejszości	<u>326</u>	<u>5 126</u>	<u>236</u>	<u>3 428</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

4.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	<u>Rok obrotowy</u> <u>2005/2006</u>	<u>Rok obrotowy</u> <u>2004/2005</u>
Zysk netto	20 882	16 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,83	0,86
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,83	0,86

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

4.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<i>1.07.2004 - 30.06.2005</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	-	-	-	-	-	16 214	16 214	3 555	19 769
Podział zysku	-	-	-	-	(3 066)	(10 710)	(13 776)	-	(13 776)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	13 776	-	-	-	13 776	-	13 776
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	3 037	3 037
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(708)	(708)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(441)	-	-	(441)	-	(441)
Inne korekty	-	-	22	-	14	-	36	(34)	2
Kapitał własny na koniec okresu	18 907	17 168	40 196	(713)	370	16 214	92 142	13 002	105 144
<i>01.07.2005 - 30.06.2006</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	-	-	-	-	-	20 882	20 882	5 126	26 008
Podział zysku	-	-	-	-	16 214	(16 214)	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	13 400	-	(13 400)	-	-	-	-
Emisja akcji	6 300	50 132	-	-	-	-	56 432	-	56 432
Rozszerzenie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	20 100	20 100
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(3 025)	-	(3 025)	-	(3 025)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	-	(2 628)	(2 628)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	780	-	-	780	880	1 660
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 300	53 596	67	159	20 882	167 211	36 480	203 691

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

4.7. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2005 - 30.06.2006	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	20 882	16 214
Korekty:		
Zyski udziałowców mniejszościowych	7 359	3 428
Amortyzacja	11 979	9 480
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(100)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	(473)	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 562)	642
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	(296)	-
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych	(279)	(207)
Odsetki i udziały w zyskach	(86)	4 689
Podatek dochodowy bieżący	8 374	4 718
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(4 710)	(3 347)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	41 088	35 617
Zmiana stanu należności	(22 149)	(21 118)
Zmiana stanu zapasów	(10 481)	8 088
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	4 037	1 237
Zmiana stanu rezerw	2 093	278
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	14 600	24 102
Podatek zapłacony	(8 373)	(5 662)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 227	18 440
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	760	712
Spłata pożyczek	539	
Odsetki otrzymane	2 105	38
Dywidendy otrzymane	-	870
Spłata pożyczek	-	6 027
Pozostałe wpływy	-	374
	3 404	8 021
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 275)	(13 571)
Nabycie spółki	(11 942)	(3 155)
Udzielone pożyczki	(20)	(355)
Dywidendy	(194)	(5 677)
	(25 431)	(22 758)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 027)	(14 737)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

	1.07.2005 - 30.06.2006	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV 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	57 799	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	14 573	12 886
Pozostałe wpływy z działalności finansowej	1 141	49
	<u>73 513</u>	<u>12 935</u>
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(5 394)	(10 107)
Dywidendy zapłacone	(3 868)	-
Odsetki zapłacone	(5 023)	(5 981)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(367)	(99)
	<u>(14 652)</u>	<u>(16 187)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	58 861	(3 252)
Przepływy pieniężne netto, razem	43 061	451
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	104	(250)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	5 979	5 778
Środki pieniężne na koniec okresu	49 144	5 979

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

W czwartym kwartale roku obrotowego 2005/2006 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	4 396

Rezerwy rozwiązane	tys. zł
Na podatek odroczoney	-

Odpisy aktualizujące (zwiększenia)	tys. zł
Na należności	283

Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)	tys. zł
Na należności	1 222
Na zapasy	389
Razem	1 611

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	tys. zł
Zwiększenia	1 206

W czwartym kwartale roku obrotowego 2005/2006 r. zmniejszył się udział AMBRA S.A. w kapitale zakładowym spółki S.C. Zarea s.a. wskutek wniesienia aportu przez udziałowca mniejszościowego. Wartość godziwa aportu przewyższała wartość akcji wydanych w zamian za aport. W wyniku tego udział Jednostki Dominującej w wartości godziwej aktywów netto S.C. Zarea s.a. wzrósł o kwotę 6 062 tys. zł. Kwota ta pomniejszona o wyśięgowaną wartość firmy w kwocie 4 tys. zł została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne.

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

Cztery kwartały 2005/2006 r.	Polska	Czechy i Słowacja	Rumunia	Wylączenia	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	240 719	91 910	59 534	(51 566)	340 597
Zysk z działalności operacyjnej	18 872	4 518	9 266	357	33 013
Koszty finansowe netto	4 694	(1 339)	418	(3 527)	246
Zysk przed opodatkowaniem	23 566	3 179	9 684	(3 170)	33 259
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	473	-	-	-	473
Podatek dochodowy	(5 981)	(974)	(1 661)	892	(7 724)
Zysk netto	18 058	2 205	8 023	(2 278)	26 008

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2005/2006**5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2006 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF****5.1. BILANS**

	Stan na 30.06.2006 <i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	Stan na 30.06.2005 <i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	35 733	36 792
Wartości niematerialne	975	1 206
Należności długoterminowe	274	274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 434	3 434
Udziały i akcje	41 935	25 922
Pożyczki	25 429	17 165
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 926	1 401
Aktywa trwałe razem	109 706	86 194
Aktywa obrotowe		
Zapasy	27 258	30 330
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 745	1 718
Należności krótkoterminowe	67 556	44 834
Pożyczki	4 500	6 659
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 725	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	221	3 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 081	1 488
Aktywa obrotowe razem	144 086	88 339
AKTYWA RAZEM	253 792	174 533

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

	Stan na 30.06.2006	Stan na 30.06.2005
	<i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	25 207	18 907
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 300	17 168
Pozostałe kapitały zapasowe	45 035	36 165
Zysk z lat ubiegłych	4 724	4 897
Zysk netto roku bieżącego	12 274	11 722
Kapitał własny razem	154 540	88 859
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	30 284	30 756
Świadczenia pracownicze	101	88
Rezerwa na podatek odroczoney	2 194	1 187
Zobowiązania długoterminowe razem	32 579	32 031
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 617	23 066
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31 056	30 577
Zobowiązania krótkoterminowe razem	66 673	53 643
PASYWA RAZEM	253 792	174 533

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

5.2. **WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

	Stan na 30.06.2006	Stan na 30.06.2005
	<i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
Wartość księgowa	154 540	88 859
Liczba akcji	25 206 644	18 906 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,13	4,70
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	18 906 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,13	4,70

5.3. **POZYCJE POZABILANSOWE**

	Stan na 30.06.2006	Stan na 30.06.2005
	<i>koniec IV kwartału 2005/2006 r.</i>	<i>koniec IV kwartału 2004/2005 r.</i>
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
- innych gwarancji i poręczeń	7 500	5 500
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:		
- udzielonych gwarancji celnych	2 600	2 500
- innych gwarancji i poręczeń	-	469
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	10 100	8 469

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

5.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.04.2006 - 30.06.2006	1.07.2005 - 30.06.2006	1.04.2005 - 30.06.2005	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartał 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartał 2004/2005 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	38 798	185 896	31 365	180 326
Przychody ze sprzedaży towarów	1 903	10 126	2 979	29 208
Przychody brutto ze sprzedaży	40 701	196 022	34 344	209 534
Oplaty handlowe	(4 913)	(15 365)	(2 375)	(9 584)
Podatek akcyzowy	(7 952)	(36 788)	(6 776)	(34 497)
Przychody netto ze sprzedaży	27 836	143 869	25 193	165 453
Zużycie materiałów	(15 402)	(68 968)	(10 309)	(71 643)
Koszt własny sprzedanych towarów	(1 903)	(8 005)	(2 130)	(24 474)
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(17 305)	(76 973)	(12 439)	(96 117)
Koszty reklamy, marketingu, dystrybucji i prowizji	(4 890)	(20 434)	(2 656)	(18 432)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 641	46 462	10 098	50 904
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(3 865)	(13 792)	(3 478)	(12 784)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 347)	(16 448)	(3 540)	(13 250)
Amortyzacja	(1 670)	(6 636)	(1 687)	(6 701)
Zysk na sprzedaży	(5 241)	9 586	1 393	18 169
Pozostałe przychody operacyjne	1 193	4 157	1 084	2 641
Pozostałe koszty operacyjne	(436)	(2 517)	(366)	(1 671)
Zysk z działalności operacyjnej	(4 484)	11 226	2 111	19 139
Przychody finansowe	5 521	9 515	597	2 032
Koszty finansowe	951	(4 159)	(960)	(6 001)
Zysk brutto	1 988	16 582	1 748	15 170
Podatek dochodowy bieżący	(67)	(3 826)	(202)	(3 574)
Podatek dochodowy odroczoney	(336)	(482)	126	126
Podatek dochodowy	(403)	(4 308)	(76)	(3 448)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	124
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 585	12 274	1 672	11 846
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	(124)
Zysk netto	1 585	12 274	1 672	11 722

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

5.5. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	<u>Rok obrotowy</u> <u>2005/2006</u>	<u>Rok obrotowy</u> <u>2004/2005</u>
Zysk netto	12 274	11 722
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Zysk na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,49	0,62
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	18 906 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,49	0,62

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

5.6. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2005 - 30.06.2006	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV kwartały narastająco 2004/2005 r.</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	12 274	11 722
Korekty:		
Amortyzacja	6 636	6 701
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 744)	1 162
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	(52)	(24)
Odsetki i udziały w zyskach	(3 593)	2 858
Podatek dochodowy bieżący	3 826	3 448
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	2 564	(3 359)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	19 911	22 508
Zmiana stanu należności	(20 485)	163
Zmiana stanu zapasów	3 072	10 797
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	479	1 435
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	12	-
Zmiana stanu rezerw	1 007	247
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 996	35 150
Podatek zapłacony	(3 859)	(4 796)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	137	30 354
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	253	135
Spłata pożyczek	53	524
Dywidendy otrzymane	1 391	308
Odsetki otrzymane	2 105	-
	3 802	967
Wydatki		
Nabycie spółki	(16 013)	(5 868)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 547)	(4 746)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(5 677)
Udzielone pożyczki	(4 705)	(6 492)
	(26 265)	(22 783)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 463)	(21 816)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

	1.07.2005 - 30.06.2006	1.07.2004 - 30.06.2005
	<i>IV kwartały narastająco 2005/2006 r.</i>	<i>IV 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	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	12 079	-
	<u>68 511</u>	<u>-</u>
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(3 025)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(5 664)
Odsetki zapłacone	(3 567)	(4 457)
	<u>(6 592)</u>	<u>(10 121)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	61 919	(10 121)
Przepływy pieniężne netto, razem	39 593	(1 583)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(78)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	1 488	3 149
Środki pieniężne na koniec okresu	41 081	1 488

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.

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

5.7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2004 - 30.06.2005</i>						
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	26 110	4 657	10 295	77 137
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	11 722	11 722
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	10 055	(10 055)	-	-
Przeszacowanie instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	10 295	(10 295)	-
Kapitał własny na koniec okresu	18 907	17 168	36 165	4 897	11 722	88 859
<i>01.07.2005 - 30.06.2006</i>						
Kapitał własny na początek okresu	18 907	17 168	36 165	4 897	11 722	88 859
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	12 274	12 274
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	12 274	154 540

Warszawa, 29 sierpnia 2006 r.

Claudius Hilla
Prezes Zarządu

Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

Robert Ogór
Wiceprezes Zarządu