

**„Ambra” S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa**

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
„Ambra” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Ambra” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 336, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **169 731 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku w wysokości **11 895 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **11 895 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **1 583 tysiące złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej „Ambra” S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 roku nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004 roku nr 186, poz. 1921 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 19 października 2005 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Aldona Latka
Biegły Rewident
nr ident. 90063/7608

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

**„Ambra” S.A.
ul. Puławska 336
02-819 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

„Ambra” Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

ul. Puławska 336
02-819 Warszawa

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- produkcja win gronowych,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

1.4 Podstawa działalności

„Ambra” S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 5628/94 z dnia 23 sierpnia 1994 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 6 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000041726.

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

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 918-00-00-755
REGON 006054698

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2005 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 18 907 tys. zł i dzielił się na 18 907 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a właścicielem 100% kapitału zakładowego Spółki była spółka Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, Niemcy.

W ciągu badanego okresu wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

W dniu 7 lipca 2005 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6 300 tys. zł, dokonane poprzez emisję 6 300 tys. akcji serii D.

1.8 Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Ambra” S.A. w dniu 21 grudnia 2004 roku podjęto uchwałę w sprawie powołania nowego składu Rady Nadzorczej. Na koniec badanego okresu Radę Nadzorczą „Ambra” S.A. stanowili:

- Nick Reh
- Hans J. Klein
- Uwe Moll
- Wilhelm Seiler
- Rafał Konieczny

Kadencja poprzedniej Rady Nadzorczej, powołanej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 24 września 2001 roku, wygasła z dniem 22 września 2004 roku. W jej skład wchodziły następujące osoby:

- Nick Reh
- Carl Reh
- Uwe Moll
- Hans J. Klein
- Wilhelm Seiler
- Krzysztof Oblój
- Waldemar Wasiluk
- Rafał Konieczny

Na koniec badanego okresu Zarząd „Ambra” S.A. stanowili:

- | | |
|------------------|---------------------|
| – Claudius Hilla | -Prezes Zarządu |
| – Grzegorz Nowak | -Wiceprezes Zarządu |
| – Robert Ogór | -Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku wynosiło 184 osoby.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

„Ambra” S.A. Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **169 731 tysięcy złotych**;
 - rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku w wysokości **11 895 tysięcy złotych**;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **11 895 tysięcy złotych**;
 - rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 lipca 2004 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku o kwotę **1 583 tysiące złotych**;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego Badanie

Badanie sprawozdania finansowego „Ambra” S.A. z siedzibą w Warszawie zostało przeprowadzone przez BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz postanowieniami umowy ramowej o usługi audytorskie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 22 kwietnia 2005 roku wraz z aneksem nr 1 z dnia 4 maja 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Aldona Latka (nr ew. 90063/7608).

Biegły rewident został wybrany na audytora Spółki „Ambra” S.A., przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały z dnia 21 kwietnia 2005 r.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 25 lipca 2005 roku do 5 sierpnia 2005 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez „Ambra” S.A. za okres od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku, które zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2004 roku. Na mocy Uchwały nr 4 z dnia 22 września 2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku w kwocie 10 055 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2003 roku do 30 czerwca 2004 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1121 poz. 8515.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Nie odnotowano żadnych innych istotnych informacji i zdarzeń zaistniałych w okresie sprawozdawczym.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

(w tys. zł)

AKTYWA

	<u>30.06.2005</u>	% sumy bilansowej	<u>30.06.2004</u>	% sumy bilansowej	<u>30.06.2003</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	81 460	48,0%	69 456	42,8%	44 995	25,5%
Wartości niematerialne i prawne	1 206	0,7%	1 678	1,0%	5 191	3,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 058	18,9%	33 539	20,7%	35 749	20,2%
Należności długoterminowe	275	0,2%	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	46 520	27,4%	33 211	20,5%	3 053	1,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 401	0,8%	1 028	0,6%	1 002	0,6%
Aktywa obrotowe	88 271	52,0%	92 803	57,2%	131 698	74,5%
Zapasy	27 413	16,2%	37 561	23,2%	31 405	17,8%
Należności krótkoterminowe, w tym	46 884	27,6%	45 974	28,3%	96 010	54,3%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	8 147	4,8%	5 484	3,4%	551	0,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 827	3,4%	3 784	2,3%	3 732	2,1%
SUMA AKTYWÓW	<u>169 731</u>	100,0%	<u>162 259</u>	100,0%	<u>176 693</u>	100,0%

PASYWA

Kapitał własny	85 025	50,1%	73 130	45,1%	53 815	30,4%
Kapitał zakładowy	18 907	11,2%	18 907	11,7%	11 910	6,7%
Akcje własne	-	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	53 333	31,4%	43 278	26,7%	29 923	16,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	890	0,5%	890	0,5%	984	0,6%
Wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Wynik netto roku bieżącego	11 895	7,0%	10 055	6,2%	10 997	6,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 706	49,9%	89 129	54,9%	122 879	69,6%
Rezerwy na zobowiązania	376	0,2%	79	0,0%	2 170	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	30 756	18,1%	30 637	18,9%	26 076	14,8%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	48 189	28,4%	52 952	32,6%	94 633	53,6%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 385	3,2%	5 461	3,4%	-	-
SUMA PASYWÓW	<u>169 731</u>	100,0%	<u>162 259</u>	100,0%	<u>176 693</u>	100,0%

Suma bilansowa w okresie badanym zwiększyła się o 4,6% w stosunku do poprzedniego roku i wynosiła na dzień 30 czerwca 2005 roku 169 731 tys. zł. Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów dotyczą wzrostu o 17,3% wartości aktywów trwałych, które stanowią na dzień bilansowy 48,0% aktywów ogółem, w porównaniu do 42,8% w roku poprzednim. Spadek

wartości aktywów obrotowych był głównie wynikiem zmniejszenia się stanu zapasów, spowodowanego zaprzestaniem sprzedaży towarów kupowanych w Polmosie Lublin. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z 45,1% do 50,1%. Majątek trwały jest finansowany w całości kapitałem stałym, na który składają się kapitał własny oraz długoterminowe zobowiązania i rezerwy. Finansuje on ponadto blisko 40% majątku obrotowego.

2. Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	1.07.2004 - 30.06.2005	Dynamika 2005/2004	1.07.2003 - 30.06.2004	Dynamika 2004/2003	1.07.2002 - 30.06.2003
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 690	-51,8%	441 504	-12,9%	507 012
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	110 602	-65,2%	317 954	-14,5%	371 976
Zysk brutto na sprzedaży	102 088	-17,4%	123 550	-8,5%	135 036
Koszty sprzedaży	72 460	-12,4%	82 675	0,5%	82 277
Koszty ogólnego zarządu	11 321	-33,2%	16 948	-15,8%	20 119
Zysk na sprzedaży	18 307	-23,5%	23 927	-26,7%	32 640
Pozostałe przychody operacyjne	2 404	231,1%	726	86,2%	390
Pozostałe koszty operacyjne	2 469	-37,3%	3 940	-51,3%	8 095
Zysk z działalności operacyjnej	18 242	-11,9%	20 713	-16,9%	24 935
Przychody finansowe	2 258	-27,7%	3 124	47,6%	2 116
Koszty finansowe	5 116	-17,0%	6 165	-24,7%	8 191
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	15 384	-13,0%	17 672	-6,3%	18 860
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-		-		-
Zysk (strata) brutto	15 384	-13,0%	17 672	-6,3%	18 860
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 489	-54,2%	7 617	-3,1%	7 863
Zysk netto	11 895	18,3%	10 055	-8,4%	10 997

W okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku „Ambra” S.A. odnotowała zysk netto w kwocie 11 895 tys. zł, co przewyższa o 18,3% osiągnięty zysk netto za poprzedni rok obrotowy, w którym wypracowano 10 055 tys. zł.

W roku bieżącym nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w związku z zaprzestaniem sprzedaży towarów zakupionych w spółce Polmos Lublin. Ogółem za rok ubiegły osiągnięto przychody ze sprzedaży tych towarów w wysokości 245 417 tys. zł, w roku bieżącym zrealizowano przychody do momentu ograniczenia sprzedaży 16 456 tys. zł.

Podatek dochodowy wraz z przejściowymi różnicami między wykazaną w sprawozdaniu wartością rachunkową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł 3 489 tys. zł. W bieżącym roku obrotowym nastąpiło obniżenie stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27% do 19%, co wpłynęło na obniżenie efektywnej stawki podatkowej w Spółce z 43% do 23%.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2003
Suma bilansowa	(w tys. zł)	169 731	162 259	176 693
Wynik finansowy netto	(w tys. zł)	11 895	10 055	10 997
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	7,2%	5,9%	6,2%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	15,0%	15,8%	25,7%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	5,6%	2,3%	2,2%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	Wynik ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	8,6%	5,4%	6,4%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	Średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	74,5	49,6	55,0
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	Średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	64,6	45,5	44,2
Szybkość obrotu zapasów w dniach	Średnioroczny stan zapasów x 365 / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	107,2	39,6	21,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy) / aktywa trwałe ogółem	1,0	1,1	1,2
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów	0,7	0,6	0,5
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8	1,4
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,0	1,1
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe / (zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne)	1,0	0,9	1,0

W okresie badanym prawie wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły poprawę w stosunku do lat poprzednich z wyjątkiem wskaźnika rentowności kapitału własnego. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł do 7,2% (z 5,9% w roku obrotowym 2003/2004 i 6,2% w roku

obrotowym 2002/2003). Rentowność kapitału własnego spadła do 15,0% (z 15,8% w roku poprzednim i 25,7% w roku 2002/2003). Warto zaznaczyć, że poziom tego wskaźnika znacznie przewyższa stopę inflacji, w związku z czym Spółka odnotowuje realny przyrost kapitałów własnych. Rentowność netto sprzedaży osiągnęła 5,6% (w porównaniu z 2,3% w roku ubiegłym i 2,2% w roku obrotowym 2002/2003). Rentowność brutto sprzedaży również wzrosła i wyniosła w okresie badanym 8,6% w porównaniu do 5,4% w roku obrotowym 2003/2004 i 6,4% w roku 2002/2003.

Wskaźnik płynności I pozostał na poziomie 1,8 z roku obrotowego 2003/2004, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2 - 2. Wskaźnik płynności II wzrósł do poziomu 1,3 z 1,0 w roku poprzednim i 1,1 w roku obrotowym 2002/2003. Wskaźniki płynności kształtują się w zakresie optymalnych wartości i nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności ukształtował się na poziomie 74 dni i w porównaniu z rokiem ubiegłym wydłużył się o 25 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 19 dni, z blisko 46 do 65 dni. Jeszcze bardziej wydłużyła się rotacja zapasów - jej wskaźnik wzrósł do 107 dni w porównaniu do 40 dni w poprzednim roku obrotowym.

Wszystkie wskaźniki rotacji wskazują na znaczne pogorszenie, w przeważającej części wynikające z zaprzestania sprzedaży towarów kupowanych w Polmosie Lublin, które cechowały się wyższą obrotowością.

Kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie prawie 70% posiadanego majątku ogółem.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę 100% kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

Zestawione wyżej wskaźniki świadczą o utrzymującej się bardzo dobrej ogólnej sytuacji finansowej w Spółce.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu następujących systemów:

- System finansowo – księgowy SAFO 2000 autorstwa SAFO Sp. z o.o., Lublin, zawierający m.in. moduły: Magazyn Wyrobów Gotowych i Towarów Handlowych, Sprzedaż, Księgowość,
- System kadrowo – płacowy autorstwa SAFO Sp. z o.o., Lublin,
- System rozliczania produkcji autorstwa Merinosoft Sp. z o.o., Białystok.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 lipca 2004 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona na podstawie decyzji Prezesa Zarządu nr 4/2005 z dnia 29 marca 2005 roku oraz nr 6/2005 z dnia 15 czerwca 2005 roku.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku zinwentaryzowano następujące składniki aktywów:

- materiały i surowce do produkcji,
- towary,
- produkcję nie zakończoną,
- wyroby gotowe,
- rozrachunki,
- środki pieniężne.

Według stanu na dzień 31 marca 2005 roku zinwentaryzowano następujące składniki aktywów:

- materiały i surowce do produkcji,
- wyroby gotowe,
- należności i zobowiązania od jednostek powiązanych,
- środki pieniężne.

Dodatkowo w trakcie okresu dokonano inwentaryzacji:

- wyrobów gotowych na magazynie w Teresinie według stanu na dzień 8 stycznia 2005 roku,
- towarów i produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2004 roku.

W inwentaryzacji zapasu wyrobów gotowych oraz towarów brał udział przedstawiciel Urzędu Celnego.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

Na podstawie dokumentacji z przeprowadzonych spisów z natury stwierdzono, że:

- wykazane pozycje istnieją, są kompletne i zostały poprawnie wycenione z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zastosowana została ciągłość zasad wyceny,
- wykazane składniki są własnością Spółki.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach danego roku obrotowego.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2005 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na

temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

Obrót pieniężny jest prawidłowy. Osoby odpowiedzialne materialnie złożyły oświadczenia o przyjęciu odpowiedzialności materialnej za majątek Spółki.

Majątek Spółki jest ubezpieczony. Teren zakładu jest ogrodzony i strzeżony. Zakres kontroli wewnętrznej dostosowany jest do rozmiaru i charakteru działalności Spółki.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	32 058 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	18,9%

W trakcie roku nastąpiło zwiększenie środków trwałych o kwotę 5 482 tys. zł. i było wynikiem dokonanych zakupów maszyn i urządzeń oraz inwestycjami budowlanymi związanymi głównie z modernizacją linii i hali produkcyjnej oraz nowej siedziby Spółki, a także zmiany klasyfikacji stacji transformatorowej z pozycji „budynki” do pozycji „urządzenia techniczne i maszyny”.

Zmniejszenia środków trwałych w kwocie 1 777 tys. zł wynikają głównie ze sprzedaży środków transportu oraz zmiany klasyfikacji ww. stacji transformatorowej.

Wykazane w bilansie środki trwałe stanowią własność Spółki, wynikają z ewidencji księgowej, zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	46 520 tys. zł
Udział procentowy	27,4%

Na inwestycje długoterminowe składają się udziały i akcje o wartości 29 356 tys. zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 17 164 tys. zł.

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach powiązanych o wartości 27 085 tys. zł. Na pozostałe udziały i akcje składają się przede wszystkim nabyte akcje Biłgorajskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. o wartości 28 tys. zł oraz akcje spółki S.C. Zarea z siedzibą

w Rumunii o wartości 2 243 tys. zł. Zwracamy uwagę na zamieszczony w punkcie 1.2.1 b) dodatkowych informacji i objaśnień sposób ustalenia wartości godziwej udziałów w spółce S.C. Zarea.

Udzielone pożyczki stanowią w głównej mierze pożyczki udzielone jednostkom powiązanym. Wartość pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym wynosi 13 184 tys. zł. Salda pożyczek zostały potwierdzone na dzień 30 czerwca 2005 roku. Przychody finansowe z tyt. naliczonych odsetek zostały ujęte kompletnie. Pożyczki w walucie obcej zostały wycenione po średnim kursie NBP na dzień 30 czerwca 2005 roku.

2.3. Zapasy

Zapasy	27 413 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	16,2%

Zalegające zapasy materiałów objęto odpisem aktualizującym na kwotę 624 tys. zł.

Zapasy wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowią własność Spółki, zostały ujęte kompletnie i wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych.

Wykazane w bilansie saldo zapasów jest realne.

2.4. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe	46 884 tys. zł
– w tym wobec jednostek powiązanych	1 613 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	27,6%

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosiło 14 727 tys. zł.

Należności w walucie obcej wyceniono według kursu średniego NBP na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Saldo należności uznaje się za realne, wycenione zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

2.5. Kapitały

Kapitały	85 025 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	50,1%

Wykazana na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość kapitału zakładowego jest zgodna ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień bilansowy 30.06.2005 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 18 907 tys. zł i dzielił się na 18 907 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a właścicielem 100% kapitału zakładowego Spółki była spółka Sektcellerei Schloss Wachenheim AG, Niemcy.

W ciągu badanego okresu wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Dnia 21 grudnia 2004 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki „Ambra” S.A. podjęto Uchwałę nr 1 w sprawie zamiany akcji imiennych serii A, B, C, D i E na akcje na okaziciela serii A oraz zmiany nazwy akcji imiennych serii F na akcje imienne serii B oraz zmiany nazwy akcji imiennych serii G na akcje imienne serii C. Zmiany dokonano w związku z zamiarem wprowadzenia akcji na okaziciela do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W dniu 21 grudnia 2004 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą, kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 4 700 tys. zł i nie wyższą niż 6 300 tys. zł w drodze emisji nie mniej niż 4 700 tys. i nie więcej niż 6 300 tys. akcji zwykłych na okaziciela. Akcje serii D zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej. Dotychczasowi akcjonariusze zostaną pozbawieni prawa poboru akcji serii D.

Na mocy uchwały nr 1 z dnia 25 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło wprowadzić akcje serii B i C do obrotu publicznego.

Kapitał zapasowy wzrósł w badanym okresie o 10 055 tys. zł, co było efektem podjęcia Uchwały nr 4 z dnia 22 września 2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na mocy której postanowiono przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2003/2004 w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Zysk netto roku obrotowego wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat i wynosi 11 895 tys. zł.

Saldo realne, nie budzi zastrzeżeń.

2.6. Zobowiązania z tytułu kredytów

Zobowiązania z tytułu kredytów	53 822 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	31,7%

Zobowiązania z tytułu kredytów wynoszą na dzień 30 czerwca 2005 roku 53 822 tys. zł, z czego zadłużenie do spłaty w ciągu 12 najbliższych miesięcy wynosi 23 066 tys. zł i stanowi 42,8% salda ogólnego zadłużenia wobec banków na koniec badanego okresu, a zadłużenie długoterminowe wynosi 30 756 tys. zł i stanowi 57,1% salda zadłużenia.

Podmiotami, które udzieliły spółce kredytów są: BRE Bank S.A., Kredyt Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A. oraz DZ Bank.

Koszty z tytułu odsetek i prowizji od zaciągniętych kredytów zostały w badanym okresie obciążone kompletnie.

Pełne informacje dotyczące kredytów i ich zabezpieczeń zaprezentowano w informacji dodatkowej.

2.7. Przychody ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 690 tys. zł
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	110 602 tys. zł

Badaniem objęto poszczególne rodzaje przychodów i kosztów działalności operacyjnej w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji oraz rozliczania.

Przychody i koszty zostały ujęte w sposób kompletny i zaliczone do właściwych okresów. Ponoszone koszty są dokumentowane prawidłowo i rozliczone w odpowiedniej wysokości. Przychody i koszty działalności operacyjnej zostały właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z ustawą o rachunkowości spółka „Ambra” S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w kwocie 11 895 tys. zł w okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie istnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

8. Zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym

W dniu 11 maja 2005 Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją nr DIF/E/4110/23/24/2005 dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe Spółki objęte Prospektem Emisyjnym.

W dniu 7 lipca 2005 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6 300 tys. zł, dokonane poprzez emisję 6 300 tys. akcji serii D. Kapitał akcyjny Spółki po podwyższeniu wynosi 25 296 644 zł i dzieli się na 25 296 644 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 29 lipca 2005 roku akcje serii D Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Warszawa, dnia 19 października 2005 roku

BDO Polska Spółka z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Aldona Latka
Biegły Rewident
nr ident. 90063/7608

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.