

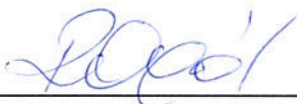


**Jednostkowy raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2014/2015	5
2.	WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.	6
3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.	18
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.	66
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015 .	78

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2014/2015

(w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej) ¹	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	44 256	40 357	9,7%
Przychody netto ze sprzedaży ²	240 102	241 483	-0,6%
Marża ze sprzedaży rentowność w %	111 305 46,4%	110 667 45,8%	0,6%
Zysk brutto ze sprzedaży rentowność w %	81 676 34,0%	81 157 33,6%	0,6%
EBITDA	20 076	24 339	-17,5%
EBIT rentowność w %	10 986 4,6%	16 427 6,8%	-33,1%
Zysk netto	13 743	14 356	-4,3%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,55	0,57	-4,3%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	42 246	738	5624,4%
Aktywa razem	291 732	322 028	-9,4%
Kapitał własny	210 372	207 972	1,2%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	27 460	63 972	-57,1%

- Przychody netto ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego; wzrost wolumenu sprzedaży związany przede wszystkim z dynamicznym rozwojem marki CYDR LUBELSKI.
- Zysk z działalności operacyjnej niższy o 5,4 mln zł głównie w efekcie inwestycji w rozwój dystrybucji marki CYDR LUBELSKI i wzrostu kosztów operacyjnych o 4,8 mln zł (sprzedaż i marketing).
- Znaczący wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynikający ze spadku poziomu aktywów obrotowych, w szczególności zapasów alkoholi mocnych.
- Spadek zadłużenia netto o 36,5 mln zł związany z niższym poziomem zapasów oraz spłatami pożyczek od jednostek zależnych w kwocie 13,3 mln zł; spadek kosztów odsetkowych netto o 1,5 mln zł.
- Zysk netto na poziomie nieznacznie niższym niż w roku 2013/2014.

¹ Kluczowe wskaźniki prezentowane są w tys. zł, jeżeli nie podano inaczej

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

2.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

AMBRA S.A. (zwanej dalej również „AMBRA” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony.

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 Warszawie w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 41726.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z jej statutem jest produkcja i sprzedaż napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

Jednostką dominującą spółki AMBRA S.A. jest spółka Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG) z siedzibą w Wachenheim (Niemcy). Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka Günther Reh AG z siedzibą w Leiwen (Niemcy).

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

2.2. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

2.3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za rok zakończony dnia 30 czerwca 2015 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 września 2015 r. Sprawozdanie to obejmuje wszystkie jednostki zależne AMBRA S.A. (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęte w sprawozdaniu Grupy AMBRA metodą praw własności). Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki AMBRA S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz jako znaczącego inwestora dla spółek stowarzyszonych, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2015 r.

Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w nocie objaśniającej 4 w rozdziale 4 niniejszego raportu.

2.4. Struktura akcjonariatu – znaczący akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogóle głosów na walnym zgromadzeniu
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 510 000	2 510 000,00	9,96	2 510 000	9,96

2.5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Jednostkowy raport roczny zawiera pełne jednostkowe sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy spółki AMBRA S.A. obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Prezentowane dane finansowe spółki AMBRA S.A. obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.

Porównywalne dane finansowe spółki AMBRA S.A. obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie zaznaczono inaczej.

2.6. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Składy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie uległy zmianie w ciągu roku obrotowego 2014/2015 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

W nowej kadencji Zarządu rozpoczętej w dniu 8 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu Piotrowi Kaźmierczakowi, pełniącemu w poprzedniej kadencji funkcję Członka Zarządu.

2.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 września 2015 r.

2.8. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

2.9. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym jednostkowym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez

Unię Europejską (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

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

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

2.10. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. prezentowane w niniejszym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Kurs ten wyniósł 4,1671 zł za rok obrotowy 2014/2015 i 4,1932 zł za rok obrotowy 2013/2014.
- Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 4,1944 zł na dzień 30 czerwca 2015 r. i 4,1609 zł na dzień 30 czerwca 2014 r.

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok	Rok	Rok	Rok
	obrotowy	obrotowy	obrotowy	obrotowy
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	240 102	241 483	57 618	57 589
Marża ze sprzedaży	111 305	110 667	26 710	26 392
Zysk brutto ze sprzedaży	81 676	81 157	19 600	19 354
EBITDA	20 076	24 339	4 818	5 804
EBIT	10 986	16 427	2 636	3 918
Zysk netto	13 743	14 356	3 298	3 424
Przepływy pieniężne netto razem	894	(8 833)	215	(2 107)
Aktywa trwałe	150 937	177 135	35 985	42 571
Aktywa obrotowe	140 795	144 893	33 567	34 823
Aktywa razem	291 732	322 028	69 553	77 394
Zobowiązania długoterminowe	12 229	11 865	2 916	2 852
Zobowiązania krótkoterminowe	69 131	102 191	16 482	24 560
Kapitał własny	210 372	207 972	50 155	49 982
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 010	6 058
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,55	0,57	0,13	0,14
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,55	0,57	0,13	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,35	8,25	1,99	1,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,35	8,25	1,99	1,98
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,45	0,43	0,11	0,10

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI AMBRA S.A.

		<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
		<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	67 733	67 764
Wartości niematerialne	2	7 822	7 890
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	3	149	181
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	-	1 210
Udziały i akcje	4	64 997	62 147
Długoterminowe pożyczki udzielone	5	-	26 145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	10 236	11 798
Aktywa trwałe razem		150 937	177 135
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	61 962	77 707
Należności z tytułu podatku dochodowego		889	846
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	59 703	63 407
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5	14 761	804
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1 370	913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 110	1 216
Aktywa obrotowe razem		140 795	144 893
AKTYWA RAZEM		291 732	322 028

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

		<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
		<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		103 704	100 691
Zysk netto roku bieżącego		13 743	14 356
Kapitał własny razem		<u>210 372</u>	<u>207 972</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	11 571	11 156
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		457	526
Świadczenia pracownicze		201	183
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>12 229</u>	<u>11 865</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	17 999	54 032
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	51 132	48 159
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>69 131</u>	<u>102 191</u>
PASYWA RAZEM		<u>291 732</u>	<u>322 028</u>

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Wartość księgowa	210 372	207 972
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,35	8,25
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,35	8,25

3.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
	Nota	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży	13	240 102	241 483
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(128 797)	(130 816)
<i>Marża ze sprzedaży</i>		<i>111 305</i>	<i>110 667</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(29 629)	(29 510)
Zysk brutto ze sprzedaży		81 676	81 157
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15	(22 357)	(21 882)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16	(38 912)	(35 769)
Amortyzacja		(9 090)	(7 912)
Zysk ze sprzedaży		11 317	15 594
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 506	1 749
Pozostałe koszty operacyjne	18	(1 837)	(916)
Zysk z działalności operacyjnej		10 986	16 427
Przychody finansowe	19	6 725	6 061
Koszty finansowe	19	(1 657)	(19 086)
Zysk brutto		16 054	3 402
Podatek dochodowy bieżący		(749)	(781)
Podatek dochodowy odroczony		(1 562)	11 735
Podatek dochodowy	20	(2 311)	10 954
Zysk netto z działalności kontynuowanej		13 743	14 356
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		13 743	14 356

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. zaprezentowano w kwocie 249 624 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 138 957 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. korekty prezentacji przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 8 141 tys. zł.

Od 1 lipca 2014 r. Grupa AMBRA prezentuje podatek akcyzowy w całości jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, dokonując odpowiednich korekt prezentacyjnych w danych porównywalnych za odpowiedni okres poprzedniego roku obrotowego, co zostało opisane w powyższym akapicie.

Zysk netto na jedną akcję

	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>
	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>
Zysk netto	13 743	14 356
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,55	0,57
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,55	0,57

Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015

Zgodnie z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2013/2014.

	<u>1.04.2015 - 30.06.2015</u>	<u>1.04.2014 - 30.06.2014</u>
	<i>IV kwartał</i>	<i>IV kwartał</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży	47 051	48 375
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(25 616)</u>	<u>(25 061)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>21 435</i>	<i>23 314</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(6 245)	(9 509)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 190	13 805
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(5 426)	(5 613)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 881)	(9 543)
Amortyzacja	(2 449)	(2 004)
Strata ze sprzedaży	(2 566)	(3 355)
Pozostałe przychody operacyjne	460	563
Pozostałe koszty operacyjne	(394)	(351)
EBIT	(2 500)	(3 143)
Przychody finansowe	450	380
Koszty finansowe	255	(16 483)
Strata brutto	(1 795)	(19 246)
Podatek dochodowy	312	13 467
Strata netto	<u>(1 483)</u>	<u>(5 779)</u>

Dane dotyczące przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2013/2014, tj. za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wykazano w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 odpowiednio w kwotach 52 410 tys. zł oraz 29 096 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. korekty prezentacji przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 4 035 tys. zł.

3.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI AMBRA S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2014 - 30.06.2015</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	100 691	14 356	207 972
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	13 743	13 743
Podział zysku	-	-	14 356	(14 356)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(11 343)	-	(11 343)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	103 704	13 743	210 372
<i>1.07.2013 - 30.06.2014</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	90 328	21 202	204 455
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	14 356	14 356
Podział zysku	-	-	21 202	(21 202)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 839)	-	(10 839)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	100 691	14 356	207 972

3.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
		Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		13 743	14 356
Korekty:			
Amortyzacja		9 090	7 912
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		706	15 822
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(117)	285
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych		191	(206)
Odsetki i udziały w zyskach		(4 832)	(2 940)
Podatek dochodowy bieżący		749	781
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		(457)	(105)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		19 073	35 905
Zmiana stanu należności	22	3 736	(7 684)
Zmiana stanu zapasów		15 745	(12 878)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	22	2 904	(2 763)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 562	(11 689)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		18	(37)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		43 038	854
Podatek dochodowy zapłacony	22	(792)	(116)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		42 246	738
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		397	423
Spłata pożyczek		11 371	6 192
Dywidendy otrzymane	19	5 108	4 744
Odsetki otrzymane		1 902	43
		18 778	11 402
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(10 293)	(11 392)
Nabycie udziałów		(1 639)	-
		(11 932)	(11 392)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 846	10

		<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>
		<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-	4 217
		-	4 217
Wydatki			
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(35 618)	-
Dywidendy zapłacone	9	(11 343)	(10 839)
Odsetki zapłacone		(1 237)	(2 959)
		(48 198)	(13 798)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(48 198)	(9 581)
Przepływy pieniężne netto, razem		<u>894</u>	<u>(8 833)</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		894	(8 833)
Środki pieniężne na początek okresu		1 216	10 049
Środki pieniężne na koniec okresu		2 110	1 216

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych będące w posiadaniu Spółki, które nie mogą być przez nią wykorzystane nie występowały w roku obrotowym 2014/2015 i w poprzednim roku obrotowym 2013/2014.

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF UE”).

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe, poza sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

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

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych:

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Więcej informacji dotyczących przyjętych zasad wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w rozdziale 4.1.1. „Opis zasad rachunkowości”. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w rozdziale 4.1.1. „Opis zasad rachunkowości” oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Amortyzacja i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, poczynwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych

do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w notcie 12 i 18.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

Wartość rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia ustalana jest przy wykorzystaniu technik aktuarialnych. Dokonanie wyceny aktuarialnej wymaga przyjęcia założeń między innymi odnośnie stóp dyskontowych, stopy wzrostu wynagrodzeń, wskaźników umieralności i niezdolności do pracy, rotacji pracowników. Założenia te są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego biorąc pod uwagę dostępne tabele statystyczne i prognozy. Informacje o wysokości rezerw przedstawiono w notach objaśniających dotyczących rezerw.

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

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (IFRS 9 *Financial Instruments*) wydany w dniu 24 lipca 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts*) wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*) wydany w dniu 28 maja 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 oraz do MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF – Cykl 2012-2014 wydane w dniu 25 września 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 wydane w dniu 11 września 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wydane w dniu 30 czerwca 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 wydane w dniu 12 maja 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 11 wydane w dniu 6 maja 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnym akapicie.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*) i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* (IAS 17 *Separate Financial Statements*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* (IFRS 11 *Joint Arrangements*) i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (IAS 28 *Investments in Associates and Joint Arrangements*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* (IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27, MSR 36, MSR 32 i MSR 39
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (IFRIC 21 *Levies*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Zgodnie z KIMSF 21 AMBRA S.A. rozpoznała w całości roczną opłatę podatku od nieruchomości za rok kalendarzowy 2015 w kwocie 567 tys. zł w pozostałych kosztach działalności operacyjnej w styczniu 2015 r., co spowodowało jednorazowe zwiększenie kosztów w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 o 425 tys. zł. Według szacunków Spółki pozostałe wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

4.1.1. Opis zasad rachunkowości

Środki trwałe i wartości niematerialne

Środki trwałe i wartości niematerialne przyjmowane po raz pierwszy do użytkowania wyceniane są wg kosztu historycznego.

Środki trwałe mogą zwiększać swoją wartość początkową w wyniku ulepszeń i aktualizacji. Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub wydłużenia okresu użytkowania środków trwałych są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,
- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych niskocennych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania,
- Wartości niematerialne, które posiadają nieokreślony okres użytkowania nie są amortyzowane. Natomiast wartości niematerialne posiadające ograniczony okres użytkowania amortyzowane są liniowo w tym okresie. Okres użytkowania przyjmuje się za nieokreślony w przypadku, gdy wpływ czynników mogących wpływać na ten okres jest trudny do oszacowania (np. zmiany popytu, cykle produkcyjne, poziom późniejszych nakładów).

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Programy komputerowe	20,0 – 50,0%
Znaki towarowe	10,0 – 20,0%
Inne wartości niematerialne	20,0 – 50,0%
Grunty i budynki	2,5 – 10,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	3,3 – 30,0%
Środki transportu	14,0 – 40,0%
Pozostałe środki trwałe	10,0 – 25,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Wycena po początkowym ujęciu jest dokonywana wg modelu ceny nabycia - zgodnie z wymogami MSR 16 określonymi dla tego modelu ustalona cena nabycia jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmujące udziały i akcje w jednostkach konsolidowanych oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji długoterminowych zalicza się do kosztów finansowych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosując rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny własne lub przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych

instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do zbycia zalicza się instrumenty finansowe, jeżeli zostały podjęte w celu odkupu w krótkim terminie, stanowią część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza w celu generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi niesklasyfikowanymi i niedziałającymi jak zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski i straty ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie

dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Materiały i surowce

Ewidencję analityczną rzeczowych składników majątku obrotowego stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Materiały i surowce wycenia się w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się pozostałe koszty nabycia (np. podatek akcyzowy, cło, koszty transportu).

Rozchód materiałów i surowców wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji cen rzeczywistych polegających na wycenie rozchodu i zapasów po takiej cenie, po jakiej zakupiono (nabyto) dany składnik majątku obrotowego.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa sprzedaży danej grupy towarowej w następnym okresie.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

Produkcja niezakończona

Wycena wina i innych surowców oraz materiałów bezpośrednich na wydziałach fermentowni, leżakowni, kupażowni i rozlewni następuje zgodnie z wyceną materiałów i surowców rozchodowanych z magazynów na poszczególne fazy produkcyjne i nie zużytych do wyrobów gotowych na koniec miesiąca.

Wyroby gotowe i towary

Ewidencję analityczną wyrobów gotowych stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Wyroby gotowe wycenia się w oparciu o ceny ewidencyjne ustalone na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia powiększonych o narzut kosztów wydziałowych nie wyższe od ich cen sprzedaży netto.

Towary wycenia się w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się pozostałe koszty nabycia (np. podatek akcyzowy, cło, koszty transportu).

Na dzień bilansowy zapasy wolno rotujące koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o poniższe zasady:

- odpis 25% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 1 roku,
- odpis 50% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 2 lat,
- odpis 100% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 3 lat.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów.

Należności handlowe

Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, tzn. po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

Na dzień bilansowy należności wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty, przy czym w przypadku braku innych przesłanek przyjmuje się granicę 180 dni przeterminowania do uznania należności za trudno ściągальną.

Na koniec roku należności wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

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

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

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość należności.

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 NBP dla danej waluty obcej w dniu operacji. Na dzień bilansowy, wyrażone w walutach obcych należności z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez 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 NBP.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, 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

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.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji zostały ogłoszone i pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartości tych przyszłych zobowiązań;
- odroczony podatek dochodowy;

- przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wyceniane są na podstawie wiarygodnego szacunku. Rezerwa obciąża koszty wynagrodzeń.

Odroczony podatek dochodowy

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Spółki 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 Spółki, zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: koszty sprzedaży usług nie związanych bezpośrednio z działalnością podstawową Spółki, strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

Przychody i koszty finansowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Różnice kursowe

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

Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 r. MSSF 8 *Segmenty Operacyjne* zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 14 *Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych*. W nowym standardzie do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie kierownictwa firmy. Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

Spółka AMBRA S.A. działa na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na wyżej opisane uwarunkowania, Spółka nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Zarządzanie w podziale na segmenty odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej AMBRA. Dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2014/2015 zostały zaprezentowane w rozdziale 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

- Działalność podstawowa - Polska,
- Działalność podstawowa - Czechy i Słowacja,
- Działalność podstawowa - Rumunia,
- Działalność pozostałe - Nieruchomości inwestycyjne (Polska, Rumunia).

Spółka w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2015 roku, jak również w porównywalnym okresie ubiegłego roku, nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółki nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki.

AMBRA S.A. nie jest uzależniona od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 10% dokonywanych zakupów.

4.2. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2014/2015

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2014 r.	54 294	70 857	9 183	9 070	4 371	147 775
Zwiększenia - nabycie	299	76	1 295	484	7 150	9 304
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(619)	(1 983)	(1 088)	(532)	-	(4 222)
Przesunięcie wewnętrzne	(9)	7 167	-	758	(7 916)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	53 965	76 117	9 390	9 780	3 605	152 857
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2014 r.	21 275	46 062	4 472	7 964	238	80 011
Amortyzacja za okres	2 017	3 051	1 619	1 346	-	8 033
Odpis z tytułu utraty wartości	706	-	-	-	-	706
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(315)	(1 862)	(925)	(524)	-	(3 626)
Przesunięcie wewnętrzne	(4)	5	-	(1)	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	23 679	47 256	5 166	8 785	238	85 124
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2014 r.	33 019	24 795	4 711	1 106	4 133	67 764
Stan na dzień 30.06.2015 r.	30 286	28 861	4 224	995	3 367	67 733

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 21 008 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 19 898 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wynosiły 706 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 i związane były z zakończeniem działalności gastronomicznej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w poprzednim roku obrotowym 2013/2014 wynosiły 0 zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Stan na początek okresu	238	238
Zwiększenia	706	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	944	238

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w kwocie 706 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 18).

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkuje środki trwałe (maszyna produkcyjna) na podstawie umowy leasingu finansowego. Na podstawie tej umowy istnieje możliwość zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość brutto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 294 tys. zł (324 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r.). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2015 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 26 394 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 27 540 tys. zł) (nota 10).

Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2015 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 660 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 3 460 tys. zł).

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Rok obrotowy 2013/2014

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	53 563	64 198	7 990	8 186	4 947	138 884
Zwiększenia - nabycie	200	3 955	2 649	957	2 871	10 632
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(189)	(23)	(1 456)	(73)	-	(1 741)
Przesunięcie wewnętrzne	720	2 727	-	-	(3 447)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	54 294	70 857	9 183	9 070	4 371	147 775
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2013 r.	19 315	43 370	4 300	7 160	238	74 383
Amortyzacja za okres	2 025	2 713	1 407	877	-	7 022
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(65)	(21)	(1 235)	(73)	-	(1 394)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	21 275	46 062	4 472	7 964	238	80 011
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2013 r.	34 248	20 828	3 690	1 026	4 709	64 501
Stan na dzień 30.06.2014 r.	33 019	24 795	4 711	1 106	4 133	67 764

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2014/2015

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2014 r.	8 808	10 001	1 720	231	20 760
Zwiększenia - nabycie	269	-	58	662	989
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	9 077	10 001	1 778	893	21 749
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2014 r.	7 786	3 489	1 595	-	12 870
Amortyzacja za okres	938	-	119	-	1 057
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	8 724	3 489	1 714	-	13 927
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2014 r.	1 022	6 512	125	231	7 890
Stan na dzień 30.06.2015 r.	353	6 512	64	893	7 822

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania obejmujących znaki towarowe o wartości bilansowej 6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r. (6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r.) przeprowadzona została analiza istnienia przesłanek wskazujących możliwą utratę ich wartości, która na dzień 30 czerwca 2015 r. nie wykazała istnienia takich przesłanek.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 10 466 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 12 079 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Nie wystąpiły.

Rok obrotowy 2013/2014

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	8 143	10 001	1 676	180	20 000
Zwiększenia - nabycie	665	-	44	51	760
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	8 808	10 001	1 720	231	20 760
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2013 r.	7 147	3 489	1 344	-	11 980
Amortyzacja za okres	639	-	251	-	890
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	7 786	3 489	1 595	-	12 870
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2013 r.	996	6 512	332	180	8 020
Stan na dzień 30.06.2014 r.	1 022	6 512	125	231	7 890

3. *Należności długoterminowe*

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. obejmowały kaucje gwarancyjne.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. dokonano analizy należności długoterminowych pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

4. Udziały i akcje

Spółka posiada udziały i akcje w następujących jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych bezpośrednio

Nazwa jednostki	Kraj	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2015	30.06.2014	
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Polska	100,00%	100,00%	pełna
Winezja.pl Sp. z o.o. *	Polska	80,01%	50,01%	pełna/ praw własności
Soare Sekt a.s.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56,00%	56,00%	pełna
Zarea s.a.	Rumunia	54,42%	51,01%	pełna

Zmiana efektywnego udziału w kapitale podstawowym spółki Zarea s.a. z 51,01% na dzień 30 czerwca 2014 r. na 54,42% na dzień 30 czerwca 2015 r. wynikała z opisanego szczegółowo w rozdziale 4 niniejszego sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A. nabycia akcji własnych przez spółkę Zarea s.a.

* Winezja.pl Sp. z o.o. jest jednostką zależną AMBRA S.A. od dnia 19 marca 2015 r. i podlegała po raz pierwszy konsolidacji metodą pełną na dzień 31 marca 2015 r. Poprzednio ujmowana była w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności, a w sprawozdaniu spółki AMBRA S.A. w pozycji „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych”.

Objęcie kontroli w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2015 r. AMBRA S.A. nabyła 30% udziałów zwykłych i objęła kontrolę w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. (dalej: „Winezja”), nad którą dotychczas sprawowała współkontrolę posiadając 50,01% udziałów. Przedmiotem działalności spółki Winezja jest głównie sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach z bezpośrednią dostawą do domu. Celem przejęcia kolejnych udziałów w Winezja.pl Sp. z o.o. jest przyspieszenie rozwoju Grupy AMBRA w sprzedaży bezpośredniej, w tym z wykorzystaniem domeny internetowej www.winezja.pl.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty za nabyte udziały wynosiła 3 207 tys. zł. Zapłata obejmuje środki pieniężne w kwocie 1 639 tys. zł oraz wartość godziwą udziałów w spółce Winezja bezpośrednio przed przejęciem 30% udziałów przez AMBRA S.A. w kwocie 1 568 tys. zł wycenioną przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz na podstawie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.72). W wyniku wyceny tych 30% udziałów do wartości godziwej w bieżącym wyniku skonsolidowanym Grupy AMBRA ujęty został zysk w kwocie 1 304 tys. zł. Zysk ten został ujęty w pozycji „Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Ujęte kwoty możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań spółki Winezja na dzień 31 marca 2015 r. przedstawiały się następująco:

(w tys. zł)	korekta do		
	wartość księgowa	wartości godziwej	wartość godziwa
Aktywa trwałe	215	1 602	1 817
Aktywa obrotowe	124	-	124
	339	1 602	1 941
Zobowiązania	255	-	255
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	304	304
	255	304	559
Aktywa netto	84	1 298	1 382

Korekta do wartości godziwej odnosi się do bazy klientów Winezja wycenionej w oparciu o istniejących klientów oraz przy uwzględnieniu ich rotacji (poziom 3 hierarchii wyceny zgodnie z MSSF 13.72).

Wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w Winezja odzwierciedla potencjalne synergie z istniejącym przedmiotem działalności operacyjnej Grupy AMBRA i została obliczona w następujący sposób:

(w tys. zł)	
Przekazana zapłata (w tym środki pieniężne)	3 207
Udziały niekontrolujące wg proporcjonalnego udziału w aktywach netto	276
Wartość netto możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	(1 382)
Wartość firmy	2 101

Żaden z ujętych elementów wartości firmy nie będzie stanowił kosztów uzyskania przychodów.

Wycena udziałów niekontrolujących w Winezja na dzień przejęcia dokonana została w wartości proporcjonalnego udziału udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto spółki Winezja.

Rozliczenie nabycia 30% udziałów w spółce Winezja na dzień 31 marca 2015 r. ma charakter ostateczny.

Koszty związane z nabyciem 30% udziałów w Winezja nie były znaczące i zostały ujęte w wyniku okresu bieżącego.

Przychody ze sprzedaży spółki Winezja zostały ujęte po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 1 kwietnia 2015 r. Przychody ze sprzedaży spółki Winezja za okres od początku bieżącego roku obrotowego do dnia przejęcia, tj. od 1 lipca 2014 r. do 31 marca 2015 r. wynosiły 1 872 tys. zł, a jej strata netto – 430 tys. zł.

Udział w kapitale jednostek powiązanych pośrednio przez Soare Sekt a.s.

Nazwa jednostki	Kraj	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2015	30.06.2014	
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Słowacja	100,00%	100,00%	pełna
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Zmiana stanu udziałów i akcji

	PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	Zarea s.a.	IP Brand Management		Winezia.pl Sp. z o.o.	Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
						Sp. z o.o.	Sp. k.			
Stan na 1.07.2014 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	14	5 530	-	28	62 147
Objęcie kontroli Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	2 849	-	2 849
	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Stan na 30.06.2015 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	15	5 530	2 849	28	64 997
Stan na 1.07.2013 r.	4 000	33 372	1 198	23 659	10 168	14	5 530	-	28	77 969
Odpis wartości udziałów	-	(15 822)	-	-	-	-	-	-	-	(15 822)
Stan na 30.06.2014 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	14	5 530	-	28	62 147

Na dzień 30 czerwca 2015 r. przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach zależnych nie wykazały utraty wartości na dzień 30 czerwca 2015 r.

5. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l	Pożyczki udzielone długotermi- nowe razem
Stan na 1.07.2014 r.	-	26 145	26 145
Zwiększenia	-	922	922
Zmniejszenia	-	(27 067)	(27 067)
Stan na 30.06.2015 r.	-	-	-
Stan na 1.07.2013 r.	1 753	30 234	31 987
Zwiększenia	-	1 104	1 104
Zmniejszenia	(1 753)	(5 193)	(6 946)
Stan na 30.06.2014 r.	-	26 145	26 145

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	Karom Drinks s.r.l	Soare Sekt a.s.	IP Brand Management Sp. z o.o. sp. komandytowa	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe razem
Stan na 1.07.2014 r.	-	699	105	804
Zwiększenia	14 761	-	-	14 761
Zmniejszenia	-	(699)	(105)	(804)
Stan na 30.06.2015 r.	14 761	-	-	14 761
Stan na 1.07.2013 r.	-	98	99	197
Zwiększenia	-	601	6	607
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30.06.2014 r.	-	699	105	804

Termin spłaty pożyczki udzielonej spółce Karom Drinks s.r.l. wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 30 maja 2016 r.

Dokonano analizy pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących powyższe należności z tytułu pożyczek.

6. Zapasy

	30.06.2015	30.06.2014
Materiały	6 421	5 476
Produkcja w toku	7 952	7 633
Wyroby gotowe	20 227	22 562
Towary	27 362	42 036
	<u>61 962</u>	<u>77 707</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 885 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 1 711 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 79 148 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 78 873 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 275 tys. zł) i 81 468 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 80 957 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 511 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 19 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. (nota 10). Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 29 000 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Stan na początek okresu	1 711	1 452
Zwiększenia	275	511
Zmniejszenie	(101)	(252)
Stan na koniec okresu	<u>1 885</u>	<u>1 711</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 275 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (511 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014) zostały ujęte w kosztach zużycia materiałów i koszcie własnym sprzedanych towarów.

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 101 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

7. *Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe*

	30.06.2015	30.06.2014
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	4 116	10 838
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	78	63
Należności handlowe od pozostałych jednostek	45 644	40 633
Należności pozostałe od jednostek powiązanych konsolidowanych	7 782	8 731
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	903	2 112
Pozostałe należności	1 180	1 030
	<u>59 703</u>	<u>63 407</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2015	30.06.2014
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	6
- TiMS.A.	617	528
- Soare Sekt a.s.	1 720	7 479
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	736	1 093
- Vínó Valtice s.r.o.	8	7
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	-	98
- Zarea s.a.	693	1 627
- Winezja.pl Sp. z o.o. *	336	-/-
	<u>4 116</u>	<u>10 838</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Material Einkaufskontor GmbH	78	63
	<u>78</u>	<u>63</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	7 782	8 731
	<u>7 782</u>	<u>8 731</u>

* Na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2014 r. spółka Winezja.pl Sp. z o.o. była jednostką współkontrolowaną.

Pozostałe należności od spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa reprezentują udział spółki AMBRA S.A. w zysku tej jednostki zależnej.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 2 194 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 2 764 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Stan na początek okresu	2 764	3 789
Zwiększenia	282	197
Zmniejszenie	(852)	(1 222)
Stan na koniec okresu	<u>2 194</u>	<u>2 764</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 282 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (197 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014) zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 18).

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 852 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 19 678 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. (27 100 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r.).

8. *Kapitał własny*

Kapitał akcyjny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2015 r. zostały opłacone.

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Liczba akcji na początek okresu	25 206 644	25 206 644
Emisja akcji	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	25 206 644	25 206 644
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (dane w złotych)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

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

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas walnego zgromadzenia. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu według informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego są:

- Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG) – 61,12% (15 406 644 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZWBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 9,96% (2 510 000 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem z zatrzymanych w spółce zysków i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zysk/(strata) z lat ubiegłych”.

Dywidendy uchwalone i wypłacone

W dniu 10 października 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 11 342 989,80 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,45 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 4 listopada 2014 r.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2014/2015

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy w wysokości 13 743 068,38 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,50 zł na jedną akcję (12 603 322,00 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (1 139 746,38 zł).

Zysk na jedną akcję

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

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

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

9. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 10, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2015	30.06.2014
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	11 571	11 156
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	17 999	54 032
Zadłużenie razem	29 570	65 188
Kapitał własny	210 372	207 972
Udział zadłużenia w kapitale własnym	0,14	0,31
Kapitał własny	210 372	207 972
Suma bilansowa	291 732	322 028
Udział kapitału własnego	0,72	0,65
Kapitał obcy razem	81 360	114 056
Suma bilansowa	291 732	322 028
Udział kapitału obcego	0,28	0,35

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 na Spółce spoczywał wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

10. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

	30.06.2015	30.06.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 529	11 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	156
	11 571	11 156
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 921	53 996
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	36
	17 999	54 032
	29 570	65 188

Obsługa kredytów bankowych odbywa się we właściwych terminach i zgodnie z podpisanymi umowami. Dane dotyczące poszczególnych kredytów zostały zaprezentowane na następnych stronach.

Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawia nota 21.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2015 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2015 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	1 550	29.04.2016	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw rejestrowy na wybranych znakach towarowych.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	1 523	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	10 006	10.06.2017	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	500 tys. zł	500	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, weksel.
mBank S.A.	500 tys. zł	500	9.10.2015	Zastaw na wybranych maszynach i urządzeniach, weksel.
PKO BP S.A.	15 000 tys. zł (w tym 1 044 tys. USD)	14 575	31.07.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	796	22.04.2016	Zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

	29 450
część długoterminowa	11 529
część krótkoterminowa	17 921

Limit kredytów razem (w tys. zł)

56 000

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2014 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	15 272	29.04.2015	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach towarowych.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	6 333	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	12 483 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	7 739	31.05.2015	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	10 009	10.06.2017	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
mBank S.A.	2 500 tys. zł	2 503	31.08.2015	Zastaw na zapasach, weksel.
mBank S.A.	2 060 tys. zł	2 062	9.10.2015	Zastaw na środkach trwałych, weksel.
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	16 034	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	5 044	22.04.2015	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

	64 996
część długoterminowa	11 000
część krótkoterminowa	53 996

Limit kredytów razem (w tys. zł)

83 043

11. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	30.06.2015	30.06.2014
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	9 905	12 170
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	125	-
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	22 707	21 751
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12 277	11 441
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	3 199	1 610
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	767	696
Zaliczki otrzymane	530	-
Pozostałe zobowiązania	1 622	491
	<u>51 132</u>	<u>48 159</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych zostały przedstawione szczegółowo poniżej.

	30.06.2015	30.06.2014
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	9 759	11 081
- Soare Sekt a.s.	-	1 009
- TiMS.A.	138	57
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	8	15
- ZAREA s.a.	-	8
	<u>9 905</u>	<u>12 170</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	125	-
	<u>125</u>	<u>-</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2014 r.	1 729	2 141	6 712	859	11 441
Zwiększenia	1 925	2 114	7 522	716	12 277
Zmniejszenia	(1 729)	(2 141)	(6 712)	(859)	(11 441)
Stan na 30.06.2015 r.	1 925	2 114	7 522	716	12 277
Stan na 1.07.2013 r.	1 519	1 995	8 033	1 509	13 056
Zwiększenia	1 729	2 141	6 712	859	11 441
Zmniejszenia	(1 519)	(1 995)	(8 033)	(1 509)	(13 056)
Stan na 30.06.2014 r.	1 729	2 141	6 712	859	11 441

12. Podatek odroczony

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	134	-	4 254	3 738
Aktywa finansowe	3 685	3 680	72	244
Zapasy	358	325	-	-
Należności	51	51	14	12
Świadczenia pracownicze	38	35	-	-
Zobowiązania	2 338	2 186	2	2
Pozostałe	7 974	9 517	-	-
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 578	15 794	4 342	3 996
Kompensata	(4 342)	(3 996)	(4 342)	(3 996)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 236	11 798	-	-

Kwota 7 974 tys. zł wykazana w pozycji „Pozostałe” na dzień 30 czerwca 2015 r. odnosi się do amortyzacji znaków towarowych. W związku z wydanym w dniu 6 czerwca 2014 r. wyrokiem NSA w Warszawie potwierdzającym prawo Spółki do ujęcia w kosztach podatkowych udziału w amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa rozpoznane zostało na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9 517 tys. zł zaprezentowane w pozycji „Pozostałe” powyższego zestawienia (patrz również: nota 20).

13. Przychody ze sprzedaży netto

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	207 865	201 288
Przychody ze sprzedaży towarów	115 311	112 259
Oplaty handlowe	(29 529)	(25 934)
Podatek akcyzowy	(53 545)	(46 130)
	<u>240 102</u>	<u>241 483</u>

W raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. zaprezentowano w kwocie 249 624 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 138 957 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży” (pozycja „Podatek akcyzowy”). Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. korekty prezentacji przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 8 141 tys. zł.

Od 1 lipca 2014 r. Grupa AMBRA prezentuje podatek akcyzowy w całości jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Dystrybucja	15 777	15 776
Marketing	13 631	12 444
Licencje	220	1 282
Prowizje	1	8
	<u>29 629</u>	<u>29 510</u>

Pozycja „Licencje” zawiera między innymi koszty w kwocie 7 935 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 7 782 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 2013/2014 odpowiednio: 9 009 tys. zł i 8 731 tys. zł).

15. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Czynsze i dzierżawy	5 151	5 510
Koszty energii, mediów i remontów	4 921	4 256
Koszty floty samochodowej	2 727	2 722
Koszty IT i administracyjno-biurowe	2 519	2 714
Podatki i opłaty	2 103	1 775
Koszty doradztwa i badania rynku	1 826	1 936
Ubezpieczenia	820	682
Podróże służbowe	548	516
Pozostałe	1 742	1 771
	<u>22 357</u>	<u>21 882</u>

Zgodnie z KIMS F 21 *Opłaty publiczne* mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później AMBRA S.A. rozpoznała w całości roczną opłatę podatku od nieruchomości za rok kalendarzowy 2015 w kwocie 567 tys. zł w pozostałych kosztach działalności operacyjnej w styczniu 2015 r., co spowodowało jednorazowe zwiększenie kosztów w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 o 425 tys. zł (pozycja „Podatki i opłaty” w powyższym zestawieniu).

16. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Wynagrodzenia	31 607	29 449
Ubezpieczenia społeczne	5 136	5 011
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	193	54
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 976	1 255
	<u>38 912</u>	<u>35 769</u>

17. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży usług	914	1 081
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	114	206
Pozostałe	478	462
	<u>1 506</u>	<u>1 749</u>

18. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	706	-
Likwidacja środków trwałych	305	130
Odpisy aktualizujące wartość należności	282	197
Koszty usług refakturowanych	177	196
Darowizny	99	81
Pozostałe	268	312
	<u>1 837</u>	<u>916</u>

Zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i odpisów aktualizujących wartość należności zostały przedstawione odpowiednio w notach 1 i 7.

19. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody odsetkowe	961	1 155
Koszty odsetkowe	(1 237)	(2 959)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	232	(104)
Otrzymane dywidendy	5 108	4 744
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	(15 822)
Pozostałe	4	(39)
	<u>5 068</u>	<u>(13 025)</u>

20. Efektywna stawka podatku dochodowego

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(749)	(781)
	(749)	(781)
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	(1 562)	11 735
	(1 562)	11 735
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(2 311)</u>	<u>10 954</u>

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	16 054	3 402
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	3 050	646
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(970)	(887)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	231	462
Pozostałe	-	(11 175)
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(739)	(11 600)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 311	(10 954)

Różnica pomiędzy efektywną stawką podatkową w porównaniu do rzeczywistej stawki wynikającej z wyliczenia podatku dochodowego od osób prawnych wynika z ujęcia dla celów podatkowych dywidend otrzymanych od podmiotów powiązanych.

W związku z wydanym w dniu 6 czerwca 2014 r. wyrokiem NSA w Warszawie potwierdzającym prawo Spółki do ujęcia w kosztach podatkowych udziału w amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa na dzień 30 czerwca 2014 r. rozpoznane zostało aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9 517 tys. zł. Kwota ta została wykazana w pozycji „Pozostałe” powyższego zestawienia (patrz również: nota 12).

21. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na podobnych poziomach w hierarchii wartości godziwej, jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 zakończony w dniu 30 czerwca 2014 r.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

	30.06.2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności
Aktywa finansowe trwałe	177	177	-	-	28	-	149
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	149	149	-	-	-	-	149
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	75 671	75 671	-	-	-	NIE DOTYCZY	73 561
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	58 800	58 800	-	-	-	-	58 800
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	14 761	14 761	-	-	-	-	14 761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 110	2 110	-	-	-	-	-
Razem	75 848	75 848	-	-	28	-	73 710

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

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

	30.06.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko-wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno-ści
Aktywa finansowe trwałe	26 354	26 354	-	-	28	-	26 326	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	181	181	-	-	-	-	181	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	26 145	26 145	-	-	-	-	26 145	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	63 315	63 315	-	-	-	NIEDOTYCZY	62 099	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	61 295	61 295	-	-	-	-	61 295	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	804	804	-	-	-	-	804	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 216	1 216	-	-	-	-	-	-
Razem	89 669	89 669	-	-	28	-	88 425	-

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

	30.06.2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	12 028	12 028	-	-	12 028	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 571	11 571	-	-	11 571	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	457	457	-	-	457	
Zobowiązania krótkoterminowe	65 165	65 165	-	-	65 165	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17 999	17 999	-	-	17 999	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	47 166	47 166	-	-	47 166	
Razem	77 193	77 193	-	-	77 193	NIE DOTYCZY

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

	30.06.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 682	11 682	-	-	11 682	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 156	11 156	-	-	11 156	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	526	526	-	-	526	
Zobowiązania krótkoterminowe	99 885	99 885	-	-	99 885	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	54 032	54 032	-	-	54 032	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	45 853	45 853	-	-	45 853	
Razem	111 567	111 567	-	-	111 567	

Przychody, koszty, zyski lub straty dotyczące aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Przychody odsetkowe

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Pożyczki udzielone	960	1 154
Depozyty bankowe	1	1
	<u>961</u>	<u>1 155</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Kredyty bankowe	1 237	2 959
	<u>1 237</u>	<u>2 959</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 530	2 179
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 237)	(2 959)
	<u>293</u>	<u>(780)</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów uwzględniają zarówno przychody i koszty finansowe, jak i pozostałe przychody i koszty związane z instrumentami finansowym.

Straty z tytułu utraty wartości

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Pożyczki i należności	282	197
	<u>282</u>	<u>197</u>

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę.

Maksymalne ryzyko kredytowe

	30.06.2015	30.06.2014
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	58 949	61 476
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	14 761	26 949
	<u>73 710</u>	<u>88 425</u>

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz udzielonych pożyczek.

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

	30.06.2015	30.06.2014
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	<u>52 116</u>	<u>48 011</u>
<i>Przeterminowane</i>	<u>9 027</u>	<u>16 229</u>
<i>1-30 dni</i>	5 470	6 477
<i>31-180 dni</i>	1 363	6 455
<i>181-365 dni</i>	787	1 168
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>1 407</u>	<u>2 129</u>
	<u>61 143</u>	<u>64 240</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	<u>(2 194)</u>	<u>(2 764)</u>
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(787)	(635)
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>(1 407)</u>	<u>(2 129)</u>
	<u>(2 194)</u>	<u>(2 764)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	<u>52 116</u>	<u>48 011</u>
<i>Przeterminowane</i>	<u>6 833</u>	<u>13 465</u>
<i>1-30 dni</i>	5 470	6 477
<i>31-180 dni</i>	1 363	6 455
<i>181-365 dni</i>	-	533
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>58 949</u>	<u>61 476</u>

Zdaniem Zarządu występuje umiarkowana koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz ubezpieczenia należności.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w notce 7.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe (nota 10) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w notcie 10.

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 32 737 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 33 921 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2014 r.)

Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 1 622 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 491 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2014 r.).

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami surowców, materiałów i towarów, które są dokonywane w walutach obcych.

Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka posiadała niezrealizowane kontrakty forward na zakup 500 tys. euro. Termin realizacji tych transakcji nie przekracza 5 sierpnia 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2015 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów rozpoznany został zysk z wyceny tych kontraktów w wysokości 96 tys. zł.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 887 tys. zł, co stanowiło 14% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2014 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 12 912 tys. zł, co stanowiło 25% łącznej sumy należności.

Na należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2015 r. składały się następujące kwoty:

- 1 555 tys. euro (6 522 tys. zł),
- 97 tys. dolarów amerykańskich (365 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 10 111 tys. zł, co stanowiło 31% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 9 663 tys. zł, co stanowiło 28% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2015 r. składały się następujące kwoty:

- 2 266 tys. euro (9 506 tys. zł),
- 161 tys. dolarów amerykańskich (605 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2015 r. nie występowały należności w walutach obcych z tytułu udzielonych pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2014 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 168 tys. zł, co stanowiło 3% łącznej sumy należności z tego tytułu. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w euro.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy wynosiły 3 913 tys. zł, co stanowiło 13% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w dolarach amerykańskich. Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie występowały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2015 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2015 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+10%	-10%	+10%	-10%
		+50 pb w EUR	-50 pb w EUR	+50 pb w EUR	-50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	14 761	74	(74)	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe należności	58 949	-	-	-	-	689	(689)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 110	6	(6)	-	-	127	(127)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		80	(80)	-	-	816	(816)	-	-
Podatek (19%)		(15)	15	-	-	(155)	155	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		65	(65)	-	-	661	(661)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	47 623	-	-	-	-	(1 011)	1 011	-	-
Kredyty i pożyczki	29 570	(148)	148	-	-	(391)	391	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(148)	148	-	-	(1 402)	1 402	-	-
Podatek (19%)		28	(28)	-	-	266	(266)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(120)	120	-	-	(1 136)	1 136	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(55)	55	-	-	(475)	475	-	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2014 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+10%	-10%	+10%	-10%
		+50 pb w EUR	-50 pb w EUR	+50 pb w EUR	-50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	26 949	135	(135)	-	-	70	(70)	-	-
Należności handlowe i pozostałe należności	61 476	-	-	-	-	1 291	(1 291)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 216	2	(2)	-	-	34	(34)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		137	(137)	-	-	1 395	(1 395)	-	-
Podatek (19%)		(26)	26	-	-	(265)	265	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		111	(111)	-	-	1 130	(1 130)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	46 379	-	-	-	-	926	(926)	-	-
Kredyty i pożyczki	65 188	(326)	326	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(326)	326	-	-	(926)	926	-	-
Podatek (19%)		62	(62)	-	-	176	(176)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(264)	264	-	-	(750)	750	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(153)	153	-	-	380	(380)	-	-

22. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	181	183
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	63 407	55 721
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(149)	(181)
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(59 703)	(63 407)
	<u>3 736</u>	<u>(7 684)</u>
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(526)	(859)
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(48 159)	(50 589)
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	457	526
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	51 132	48 159
	<u>2 904</u>	<u>(2 763)</u>
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(749)	(781)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	846	1 511
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	889	846
	<u>(792)</u>	<u>(116)</u>

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca spółkę AMBRA S.A. to Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG), zarejestrowana w Niemczech.

Kwoty nierozliczonych sald należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione szczegółowo w notach 7 i 11.

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jednostkami powiązanymi w roku obrotowym 2014/2015 przedstawiono w poniższej tabeli.

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektellerei Schloss Wachenheim AG)	3	-	-	24	(6 933)	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	59	-	-	678	-	-
TIM S.A.	6 135	190	133	-	4 310	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	13	-	-	120	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	13	-	7 934	-	11	7 782
Winezja.pl Sp. z o.o. *	329	-	-	-	-	-	-
Soare Sekt a.s.	12 418	24	16	23	-	11	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 804	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	2 195	-
Zarea s.a.	2 338	146	-	-	-	-	-
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>							
Material Einkaufskontor GmbH	-	-	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	194	-	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

24. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	30.06.2015	30.06.2014
W okresie 1 roku	7 939	8 149
W okresie od 1 do 5 lat	7 396	17 374
Powyżej 5 lat	5 804	5 758
	<u>21 139</u>	<u>31 281</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Wartość opłat leasingowych	5 151	5 510

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy dotyczyły głównie najmu budynków i powierzchni biurowych i magazynowych oraz leasing samochodów.

25. Pozycje pozabilansowe

	30.06.2015	30.06.2014
Gwarancje podatkowe i celne	1 610	2 150
Gwarancje bankowe	868	932
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	521
	<u>2 478</u>	<u>3 603</u>

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązków dotyczących zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji szacowane jest jako niskie.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. nie występowały należności warunkowe.

26. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 3 811 tys. zł

Rada Nadzorcza: 96 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

27. Informacje o zatrudnieniu

	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	293	288
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	117	124
	410	412

28. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

29. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Przewidywany rozwój Spółki.*

W roku obrotowym 2014/2015 rynek wina – czyli główny rynek działalności AMBRA S.A. – rozwijał się w tempie około 3%, na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, ale poniżej wieloletniej dynamiki tego rynku. Rozwój poszczególnych kategorii rynku był mocno zróżnicowany: silniej rosły wina stołowe, słabiej wina musujące, natomiast znacząco zmniejszyła się konsumpcja win typu aperitif. Praktycznie cały wzrost sprzedaży rynku wina miał miejsce w sklepach dyskontowych, a pozostałe kanały dystrybucji odnotowały niewielki spadek. Drugi co do wielkości rynek działalności AMBRA S.A. – rynek cydru – odnotował ponad dwukrotny wzrost. Wysoka dynamika rynku cydru w tej początkowej fazie jego rozwoju była zgodna z oczekiwaniami. Konsumpcja pozostałych kategorii produktów sprzedawanych przez AMBRA S.A. (brandy, napoje bezalkoholowe) nie uległa istotnym zmianom.

Sprzedaż AMBRA S.A. spadła w roku 2014/2015 o 0,6% w ujęciu wartościowym, pomimo ilościowego wzrostu o 9,7%. Wzrost wolumenu sprzedaży wynikał z trzykrotnego zwiększenia się sprzedaży cydru. Spadła natomiast sprzedaż pozostałych kategorii o wyższych cenach sprzedaży, w szczególności win typu aperitif. Dobrze rozwijała się sprzedaż operacji CENTRUM WINA w kanałach premium (sklepy specjalistyczne i HoReCa). Rentowność marży ze sprzedaży kształtowała się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, podobnie jak poziom kosztów dystrybucji i marketingu. W rezultacie wypracowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 81,7 mln zł i był o 0,6% wyższy niż rok wcześniej.

Podobnie jak w roku ubiegłym głównym priorytetem działań rynkowych AMBRA S.A. był CYDR LUBELSKI. Udało się znacząco zwiększyć dystrybucję CYDRU LUBELSKIEGO i wzmocnić jego pozycję najchętniej wybieranego przez Polaków cydru, co było niewątpliwie sukcesem rynkowym. Wsparcie CYDRU LUBELSKIEGO wymagało przeznaczenia zwiększonych budżetów zarówno na marketing, jak i przede wszystkim zwiększenia liczby przedstawicieli handlowych i zespołu wsparcia sprzedaży, co pociągnęło za sobą wzrost kosztów wynagrodzeń o 3,1 mln zł, czyli o 8,8%.

Wzrost kosztów operacyjnych (wynagrodzenia, amortyzacja, pozostałe) wyniósł łącznie w roku obrotowym 4,8 mln zł, co spowodowało, że pomimo wyższego zysku brutto ze sprzedaży zysk operacyjny AMBRA S.A. spadł o 5,4 mln zł, czyli o 33,1%.

Koszty finansowe netto AMBRA S.A. obciążone były w roku obrotowym 2013/2014 jednorazowym odpisem wartości udziałów w spółce Soare Sekt a.s. W roku obrotowym 2014/2015 nie wystąpiła potrzeba tworzenia odpisów wartości udziałów, udało się ponadto istotnie obniżyć zadłużenie AMBRA S.A. dzięki poprawie wykorzystania kapitału obrotowego oraz zwrotowi pożyczki przez rumuńską spółkę zależną KAROM DRINKS s.r.l. W rezultacie tych zdarzeń koszty finansowe netto spadły o 18,1 mln zł, z czego 1,7 mln zł dotyczyło spadku kosztów odsetek.

Zysk netto AMBRA S.A. wyniósł w roku obrotowym 2014/2015 13,7 mln zł, co było wynikiem gorszym niż rok wcześniej o 0,6 mln zł, czyli 4,3%.

Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnym roku obrotowym AMBRA S.A. będzie kontynuować rozwój strategicznej kategorii cydru i aktywnie wspierać sprzedaż kluczowych marek win. Zwiększona zostanie aktywność w kanałach premium (sklepy specjalistyczne i HoReCa). Wdrożony zostanie również program wzrostu efektywności kosztowej we wszystkich obszarach działalności. Celem tych działań będzie nie tylko poprawa wyników w roku obrotowym 2015/2016, ale przede wszystkim zwiększenie potencjału wzrostu wartości Spółki w perspektywie najbliższych lat.

2. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

AMBRA S.A. pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Najważniejsze projekty rozwojowe realizowane w roku obrotowym 2014/2015 obejmowały dalszy rozwój marki CYDR LUBELSKI w szybko rozwijającej się nowej kategorii cydru, wzrost sprzedaży marek PLISKA i SŁONECZNY BRZEG w kategorii brandy oraz dalszy rozwój sprzedaży bezpośredniej wspieranej przez portal winiarski www.winezja.pl połączony ze zwiększeniem inwestycji w spółkę Winezja.pl Sp. z o.o. w marcu 2015 r.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki AMBRA S.A.

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności sprzedaży i kapitałów własnych nieco spadły ze względu na niższą wartość zysku netto w bieżącym roku obrotowym, natomiast wskaźnik rentowności aktywów lekko wzrósł przede wszystkim z uwagi na niższy poziom sumy bilansowej wynikający ze znaczącego zmniejszenia zadłużenia netto.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	5,7	5,9
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	6,5	6,9
Rentowność aktywów (%) ³	4,7	4,5

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki liczony w oparciu o średnie stany zapasów, należności i zobowiązań pozostaje na podobnym poziomie jak w poprzednim roku obrotowym.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2013/2014
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	140	147
Okres spływu należności (dni) ⁵	77	72
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	60	65
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	157	154

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży netto (pomniejszone o opłaty handlowe i akcyzę)

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

³ Rentowność aktywów = zysk netto / stan aktywów na koniec okresu

⁴ Cykl rotacji zapasów = średni stan zapasów w okresie x 365 / (zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy)

⁵ Cykl spływu należności = średni stan należności handlowych w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży netto

⁶ Cykl spłaty zobowiązań = średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie x 365 / koszty działalności operacyjnej

⁷ Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności – cykl spłaty zobowiązań

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia ogólnego i krótkoterminowego zmniejszyły się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym głównie z uwagi na istotny spadek poziomu zadłużenia netto. Podobnie wzrósł wskaźnik kapitałów własnych.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	27,9	35,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	23,7	31,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	4,2	3,7
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	72,1	64,6
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	1,4	2,6

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2015 r. spadła o 30,3 mln zł do poziomu 291,7 mln zł przede wszystkim w wyniku zmniejszenia o 12,2 mln zł salda pożyczek udzielonych spółkom zależnym wynikającego z ich spłat, jak również zmniejszenia poziomu zapasów o 15,7 mln zł i należności o 3,7 mln zł. Zmniejszenie poziomu zapasów związane było głównie z istotnymi zakupami alkoholu mocnych dokonany pod koniec 2013 r. związanymi z podwyżką akcyzy od stycznia 2014 r.

Kapitały własne wzrosły o 2,4 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem i wynosiły 210,4 mln zł, co wynikało z zysku netto bieżącego roku obrotowego w kwocie 13,7 mln zł i wypłaconej dywidendy w kwocie 11,3 mln zł. Zobowiązania zmniejszyły się istotnie o 32,7 mln zł łącznie przede wszystkim dzięki znaczącemu obniżeniu zadłużenia Spółki.

4. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W związku z likwidacją rynku RASDAQ Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie (Bursa de Valori București), na którym prowadzone były notowania sprywatyzowanych rumuńskich byłych spółek państwowych Walne Zgromadzenie spółki ZAREA s.a. (jednostki zależnej spółki AMBRA S.A.), której akcje notowane są na tym rynku zdecydowało o wycofaniu ich z obrotu publicznego i dokonaniu skupu akcji własnych od akcjonariatu rozproszonego. Liczba akcji podlegających procedurze skupu wyniosła 5 981 881 akcji (6,87% kapitału podstawowego) po cenie 0,5589 lei rumuńskich za jedną akcję. Zakończenie notowań akcji spółki ZAREA s.a. na rynku RASDAQ nastąpi w dniu 24 października 2015 r.

5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

AMBRA S.A. nie posiada oddziałów. Zakład produkcyjny należący do Spółki zlokalizowany jest w Woli Dużej koło Biłgoraja.

6. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na podobnych poziomach w hierarchii wartości godziwej jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 zakończony w dniu 30 czerwca 2014 r.

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

⁸ Wskaźnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

⁹ Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹⁰ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹¹ Wskaźnik kapitałów własnych = stan kapitału własnych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹² Wskaźnik dług / EBITDA = zadłużenie oprocentowane netto na koniec okresu / (zysk operacyjny + amortyzacja)

7. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina oraz rozwój rynku cydru w Polsce. W oparciu o posiadane dane historyczne dotyczące wzrostu polskiego rynku wina, a także wielokrotnie niższy poziom konsumpcji per capita w porównaniu do innych krajów Europy. Zarząd AMBRA S.A. przewiduje, że rynek wina w Polsce może w kolejnych latach wzrosnąć w granicach 2-5%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększają konsumpcję wina. Głównym zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa. W perspektywie najbliższych pięciu lat konsumpcja cydru może osiągnąć wielkość 30-90 mln litrów.

Rynkowa strategia Grupy AMBRA zakłada umacnianie pozycji lidera rynku wina oraz rozwój w innych dochodowych segmentach rynku alkoholi. Rozwój pozycji rynkowej odbywać się będzie głównie w oparciu o kluczowe marki takie jak CYDR LUBELSKI, CIN&CIN, EL SOL czy PLISKA i wsparty będzie działaniami marketingowymi.

Znaczący wpływ na wyniki spółki AMBRA S.A. w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. Wpływ na wyniki finansowe w przyszłości mogą mieć także zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na wysokość oprocentowania kredytów bankowych, a pośrednio na wysokość kosztów finansowych działalności spółki AMBRA S.A. Ze względu na bezpieczny poziom zadłużenia ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć w perspektywie najbliższego roku istotnego negatywnego wpływu na wyniki finansowe.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

- Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W roku obrotowym 2014/2015 spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl w zakładce „Regulacje”.

- Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w powyższym podpunkcie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że w spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punkcie I. 12 oraz IV.10.2) Dobrych Praktyk, dotyczące wykonywania prawa głosu *online* oraz umożliwienia akcjonariuszom podczas walnych zgromadzeń dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym. Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

- Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

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

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A. Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na internetowej stronie korporacyjnej.

Szczegółowy raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego znajduje się w rozdziale 6 niniejszego raportu.

9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 510 000	2 510 000,00	9,96	2 510 000	9,96

10. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

- 11. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

- 12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

- 13. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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

Szczegółowy opis uprawnień osób zarządzających znajduje się w punkcie 3.2 rozdziału 6 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2014/2015.

- 14. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy znajduje się w punkcie 2 rozdziału 6 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2014/2015.

- 15. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej. W nowej kadencji Zarządu rozpoczętej w dniu 8 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu Piotrowi Kaźmierczakowi, pełniącemu w poprzedniej kadencji funkcję Członka Zarządu.

Szczegółowy opis działania Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się w punkcie 3 rozdziału 6 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2014/2015.

16. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2015 r.	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2014 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2015 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
TIM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	80,01%	50,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Soare Sekt a.s.	Zajecí, Czechy	Sprzedaż napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda nabycia
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda nabycia
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Trebatice, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda nabycia
Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	54,42%	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	56%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia

Zmiana efektywnego udziału w kapitale podstawowym spółki Zarea s.a. z 51,01% na dzień 30 czerwca 2014 r. na 54,42% na dzień 30 czerwca 2015 r. wynikała z opisanego szczegółowo w punkcie 4 niniejszego sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A. nabycia akcji własnych przez tę spółkę.

W dniu 19 marca 2015 r. spółka AMBRA S.A. objęła kontrolę nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o. poprzez nabycie 30% pakietu udziałów. Do tego dnia AMBRA S.A. posiadała 50,01% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. sprawując współkontrolę nad tą spółką. Szczegóły transakcji nabycia zostały opisane w nocie 4 rozdziału 4.2 niniejszego raportu.

Ponadto AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę stowarzyszoną Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 45% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości tych udziałów w skonsolidowanym wyniku roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Ponadto, z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji w ciągu roku obrotowego 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 zł w efekcie ujęcia w kosztach poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 opisanego powyżej odpisu aktualizującego.

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie wystąpiły.

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

Struktura sprzedaży spółki AMBRA S.A. wartościowo (przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)

Kategoria	Rok obrotowy 2014/2015		Rok obrotowy 2013/2014	
	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina spokojne	83,9	34,9%	83,7	34,7%
Wina musujące	51,9	21,6%	55,5	23,0%
Napoje bezalkoholowe	27,7	11,5%	28,2	11,7%
Cydr	25,9	10,8%	7,8	3,2%
Wina typu aperitif	24,1	10,0%	34,6	14,3%
Alkohole mocne	18,1	7,5%	20,4	8,4%
Pozostałe	8,5	3,5%	11,3	4,7%
RAZEM	240,1	100,0%	241,5	100,0%

Przychody netto ze sprzedaży spadły nieznacznie o 1,4 mln zł w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym. W strukturze wartościowej sprzedaży netto istotnie wzrósł udział nowej kategorii „Cydr”, natomiast zmniejszył się udział win typu aperitif i win musujących, co wynika głównie ze spadku konsumpcji win typu aperitif w Polsce oraz słabszej dynamiki rozwoju całej kategorii win musujących.

Struktura sprzedaży spółki AMBRA S.A. ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2014/2015		Rok obrotowy 2013/2014	
	w mln średnich butelek	udział %	w mln średnich butelek	udział %
Wina spokojne	10,5	23,7%	11,2	27,7%
Wina musujące	9,9	22,3%	9,4	23,3%
Napoje bezalkoholowe	8,4	19,0%	8,5	21,0%
Cydr	8,8	19,9%	2,9	7,2%
Wina typu aperitif	4,1	9,3%	5,7	14,1%
Alkohole mocne	1,3	2,9%	1,1	2,7%
Pozostałe	1,3	2,9%	1,6	4,0%
RAZEM	44,3	100,0%	40,4	100,0%

W ilościowej strukturze sprzedaży istotnie wzrósł udział kategorii „Cydr” obejmującej dynamicznie rozwijającą się markę CYDR LUBELSKI. Średnia cena sprzedaży spadła o ok. 0,55 zł za butelkę.

19. Informacje o rynkach zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła ok. 90% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Struktura dostawców surowców, materiałów, towarów i usług dla Spółki jest zdywersyfikowana i udział największego dostawcy nie przekracza 10%.

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w roku obrotowym 2014/2015 zostały przedstawione poniżej.

20.1 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 4/2015)

W dniu 13 kwietnia 2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy tego aneksu maksymalna kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 30 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 29 kwietnia 2016 r. Zabezpieczenie kredytu pozostało bez zmian. Stanowią je: pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na znaku towarowym CIN&CIN, przelew wierzytelności oraz „letter of comfort” wystawiony przez Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG) – głównego akcjonariusza AMBRA S.A. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR/EURIBOR, powiększonej o marżę banku.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

20.2 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i ING Bank Śląski S.A. (raport bieżący nr 5/2015)

W dniu 16 kwietnia 2015 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej o kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawartej w dniu 21 kwietnia 2012 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. O zawarciu tej umowy Zarząd AMBRA S.A. informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r. Zgodnie z treścią aneksu maksymalny limit kredytu wynosi 25 mln zł, a okres kredytowania upływa w dniu 22 kwietnia 2016 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach produkcyjnych, cesja praw z polisy ubezpieczenia wyżej wymienionych składników majątku AMBRA S.A. oraz cesja wierzytelności przysługujących AMBRA S.A. od części jej kontrahentów. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Warunki umowy kredytowej po zmianie nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

21. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda nierozliczonych należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi przedstawiono w nocie 7, 11 i 23 do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe nie wystąpiły.

22. Informacja o udzielonych i zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem ich terminów wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych

Wszystkie dane o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zaprezentowano w nocie 10 do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

23. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

24. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

25. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Spółki i został znacząco obniżony w ciągu roku obrotowego. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 2,04 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,42.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 1,14 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 0,66.

26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2015/2016 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki oraz rozpoczęte w 2013/2014 r. inwestycje w celu zwiększenia mocy produkcyjnych. Poziom inwestycji nie zmieni się znacząco w stosunku do 2014/2015 r.

27. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności

Nie występują nietypowe czynniki poza opisanymi w punkcie 1 sprawozdania z działalności.

28. **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką**

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu roku obrotowego 2014/2015 roku wynosiły (w tys. zł):

Osoby zarządzające	
Robert Ogór - Prezes Zarządu	1 687
Grzegorz Nowak - Wiceprezes Zarządu	1 062
Piotr Kaźmierczak - Wiceprezes Zarządu	1 062
	3 811
Osoby nadzorujące	
Rafał Konieczny - Członek Rady Nadzorczej	48
Jarosław Szlendak - Członek Rady Nadzorczej	48
	96

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących obejmowały jedynie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

W przypadku odwołania Członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje odprawa w wysokości równowartości sumy miesięcznych wynagrodzeń za okres od dnia odwołania do dnia końca kadencji. Prawo to nie przysługuje w przypadku odwołania z Zarządu na skutek rażącego naruszenia prawa, stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu lub rażącego, umyślnego zaniedbania interesów Spółki, na skutek czego Spółka poniosła znaczącą szkodę. Osoba odwołana z funkcji Członka Zarządu zobowiązuje się na wniosek Zarządu do podjęcia zatrudnienia w Spółce lub spółkach zależnych na stanowisku odpowiadającym posiadanym przez niego kwalifikacjom. W przypadku podjęcia zatrudnienia, o którym mowa powyżej, odprawa będzie przysługiwała jedynie za okres od dnia zakończenia tego zatrudnienia do dnia końca kadencji.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 14.09.2015 r.	Wartość nominalna akcji na dzień 14.09.2015 r. (w zł)
Robert Ogór - Prezes Zarządu	171 352	171 352,00
Piotr Kaźmierczak - Wiceprezes Zarządu	32 432	32 432,00
Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej *	100 000	100 000,00
Wilhelm Seiler - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	7 000	7 000,00

* Łącznie z akcjami nabytymi przez jednostki zależne (fundacja „Stiftung REHKIDS” – poprzednia nazwa: „Zukunft für Kinder”)

W trakcie roku obrotowego 2014/2015 miały miejsce następujące zmiany ilości posiadanych akcji AMBRA S.A. przez osoby nadzorujące:

- W dniu 18 września 2014 r. Wilhelm Seiler nabył 4 000 akcji (raport bieżący nr 7/2014).
- W dniu 29 września 2014 r. Nick Reh zbył 3 510 akcji, a w dniu 30 września 2014 r. – 1 303 akcje (raport bieżący nr 8/2014).
- W dniu 16 lutego 2015 r. Nick Reh zbył 15 187 akcji (raport bieżący nr 1/2015).
- W dniu 16 lutego 2015 r. fundacja „Zukunft Für Kinder” (obecna nazwa „Stiftung REHKIDS”) należąca do Nicka Reh zbyła łącznie 55 000 akcji (raport bieżący nr 2/2015).

- W dniu 5 marca 2015 r. fundacja „Zukunft Für Kinder” (obecna nazwa „Stiftung REHKIDS”) zbyła 25 000 akcji (raport bieżący nr 3/2015).

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

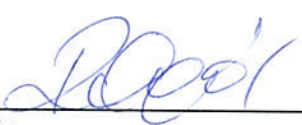
Zarządowi AMBRA S.A. nie są znane umowy mogące spowodować wymienione wyżej zmiany.

32. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

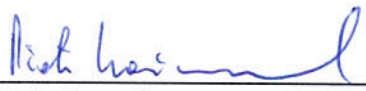
Programy akcji pracowników nie występują w Grupie AMBRA.

33. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych emitenta została zawarta w dniu 29 grudnia 2014 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014/2015. Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 25,8 tys. zł, a za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 58,0 tys. zł (83,8 tys. zł łącznie za rok obrotowy 2013/2014).


Robert Ogór
Prezes Zarządu


Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014/2015

Niniejszy raport stanowi część Sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2015 r. Raport został sporządzony na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

1. *Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2014/2015*

W roku obrotowym 2014/2015 Zarząd AMBRA S.A. stosował się do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl w zakładce „Regulacje”.

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że w Spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punkcie I. 12 oraz IV.10.2) Dobrych Praktyk, dotyczące wykonywania prawa głosu *online* oraz umożliwienia akcjonariuszom podczas walnych zgromadzeń dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym. Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Stosując się do rekomendacji zawartej w punkcie I.1, Zarząd AMBRA S.A. organizował w roku obrotowym 2014/2015 spotkania z inwestorami oraz czaty on-line, podczas których szczegółowo omawiano wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy AMBRA. Ponadto, realizując zasadę aktywnej komunikacji z inwestorami i analitykami, w dniach 28-30 maja 2015 r. Członkowie Zarządu AMBRA prezentowali Spółkę na Konferencji WallStreet zorganizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w Karpaczu.

Spółka prowadzi swoją stronę korporacyjną internetową www.ambra.com.pl, gdzie w zakresie relacji inwestorskich stosuje się do wzoru modelowego serwisu tych relacji, określonego przez Giełdę Papierów Wartościowych pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, a ponadto zamieszcza przydatne inwestorom narzędzia i prezentacje dotyczące najważniejszych wydarzeń z życia Spółki. Strona internetowa jest również na bieżąco udoskonalana zgodnie z najnowszymi standardami rynkowymi.

Przejrzystość, rzetelność i kompletność strony korporacyjnej Spółki została w czerwcu 2015 r. doceniona w konkursie „Złota Strona Emitenta”. Spółka została w ubiegłym roku laureatem tego prestiżowego konkursu, który rokrocznie jest organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. „Ciekawe doznania wizualne, zaskakująca, intrygująca, ale spójna graficznie. Bieżąca aktualizacja treści. Jeden z najlepszych profili twitterowych spółek giełdowych” to fragment uzasadnienia werdyktu jury konkursu, który najpełniej oddaje charakter strony korporacyjnej Spółki.

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 r., w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Z kolei podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 3 października 2012 r. podjęto uchwały dotyczące odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia w celu wprowadzenia w Spółce zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk. Zdecydowano, że

począwszy od 1 stycznia 2013 r. udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest dopuszczalny, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewni:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez jego pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Obecnie, jak wskazano w punkcie 1 powyżej, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu AMBRA S.A. tradycyjna forma uczestnictwa w walnych zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu wydaje się optymalnie zaspokajać realizację uprawnień akcjonariuszy. Zarząd nie wyklucza przyjęcia w przyszłości rozwiązań mających na celu realizację zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk w całości.

Zgodnie z obecnym brzmieniem Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

Regulacje dotyczące odbywania Walnych Zgromadzeń zawarte w Statucie przedstawiają się następująco:

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w trybie i terminie określonym przez obowiązujące przepisy. Zarząd jest w tym przypadku zobowiązany niezwłocznie, w trybie i terminie określonym przez obowiązujące przepisy ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

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

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

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Szczegółowe zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia, przebiegu obrad, kompetencje i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz procedurę wyborów członków komisji i władz Spółki określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

3.1. Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2014/2015 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje obowiązki osobiście.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z obecnym brzmieniem Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zakresu działania Rady należy obecnie:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) wyrażanie zgody na realizację inwestycji przekraczających jednorazowo 10% wartości aktywów Spółki ujawnionych w bilansie za ostatni rok obrotowy,
- c) wyrażanie zgody na realizację inwestycji przekraczających równowartość 1 000 000 euro nie ujętych w zatwierdzonym planie inwestycji, o którym mowa w § 5 pkt I.11 (a) Statutu,
- d) wyrażanie zgody na zakładanie i likwidowanie oddziałów Spółki,
- e) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie, obciążanie udziałów w innych przedsiębiorstwach,
- f) wyrażanie zgody na nabywanie, otwieranie, zamykanie lub sprzedaż zakładów, przedsiębiorstw lub ich części,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów powyżej kwoty lub równowartości 500 000 euro,
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,
- i) wyrażanie zgody na zawarcie umów dzierżawy, najmu, licencji, leasingu lub podobnych, tworzących zobowiązania długookresowe, o ile płatności z ich tytułu za cały okres ich trwania, przewidywane do otrzymania albo poniesienia przez Spółkę przekraczają w sumie równowartość 1 000 000 euro,
- j) wyrażanie zgody na emisję obligacji,
- k) wyrażanie zgody na udzielanie i przejmowanie poręczeń powyżej kwoty 250 000 euro lub jej równowartości,
- l) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu weksli, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,
- m) wyrażanie zgody na udzielanie zabezpieczeń, w przypadku gdy wykracza to poza zwykłe funkcjonowanie Spółki,
- n) wyrażanie zgody na ustanawianie i odwoływanie pełnomocników ogólnych,
- o) wyrażanie zgody na zawieranie i zmianę umów o zatrudnieniu, które przewidują wynagrodzenie roczne przekraczające równowartość 100 000 euro,

- p) podejmowanie uchwał dotyczących spraw wymienionych w punktach od "a" do "o" przez przedsiębiorstwa zależne od Spółki,
- r) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami oraz między Spółką a członkami Zarządu,
- s) wybór audytora badającego sprawozdania finansowe Spółki.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

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

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

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

3.2. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2014/2015 skład osobowy Zarządu nie uległ zmianom. Podczas posiedzenia w dniu 3 września 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Zarządu AMBRA S.A. w niezmienionym składzie na nową kadencję, w przypadku Pana Piotra Kaźmierczaka dokonując jednocześnie zmiany jego funkcji w Zarządzie. Obecnie skład i funkcje poszczególnych członków Zarządu AMBRA S.A. przedstawiają się następująco:

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

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

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

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

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

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

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

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

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

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

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

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

W przypadku uzyskania odpowiedniego upoważnienia od Rady Nadzorczej Spółki, członek Zarządu zobowiązany jest do objęcia funkcji członka Zarządu spółki zależnej lub członka Rady Nadzorczej spółki zależnej. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie.

Członkowie Zarządu mogą udzielać pełnomocnictw osobom trzecim, w tym zwłaszcza pracownikom Spółki. Charakter pełnomocnictwa (ogólne, rodzajowe, szczególne) i jego zakres powinien wynikać z treści

pełnomocnictwa, zaś sposób posługiwania się pełnomocnictwem powinien być określony w dołączonej instrukcji lub w wewnętrznych dokumentach Spółki. Każde pełnomocnictwo wymaga wskazania jego zakresu oraz terminu ważności.

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

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

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

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

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

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

W przypadku odwołania członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje mu odprawa w wysokości równowartości sumy miesięcznych wynagrodzeń za okres od dnia odwołania do dnia końca kadencji. Prawo to nie przysługuje w przypadku odwołania z Zarządu na skutek rażącego naruszenia prawa, stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu lub rażącego, umyślnego zaniedbania interesów Spółki, na skutek czego Spółka poniosła znaczącą szkodę. Osoba odwołana z funkcji członka Zarządu zobowiązuje się na wniosek Zarządu do podjęcia zatrudnienia w Spółce lub spółkach zależnych na stanowisku odpowiadającym posiadanym przez niego kwalifikacjom. W przypadku podjęcia zatrudnienia, o którym mowa powyżej, odprawa będzie przysługiwała jedynie za okres od dnia zakończenia tego zatrudnienia do dnia końca kadencji.

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

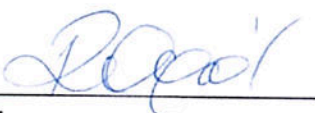
Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

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

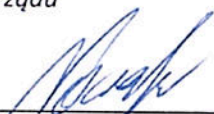
Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) w wersji zatwierdzonej przez UE („MSSF UE”), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na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

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

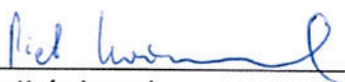
Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego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



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 września 2015 r.