



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

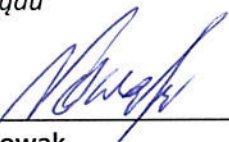
Warszawa, dnia 14 września 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 Grupy Kapitałowej AMBRA, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 Nówak
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA	21
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.	75
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2014/2015	88

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2014/2015

(w tys. zł) ¹	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	64 939	60 280	7,7%
Przychody ze sprzedaży netto ²	396 913	393 199	0,9%
Marża ze sprzedaży rentowność w %	175 820 44,3%	171 254 43,6%	2,7%
Zysk brutto ze sprzedaży rentowność w %	135 386 34,1%	132 184 33,6%	2,4%
Zysk ze sprzedaży rentowność w %	27 583 6,9%	31 272 8,0%	-11,8%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	46 065	40 849	12,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) rentowność w %	34 184 8,6%	30 187 7,7%	13,2%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 017	26 047	-27,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,75	1,03	-27,0%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	56 838	30 290	87,6%
Aktywa razem	395 320	418 969	-5,6%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	232 616	225 784	3,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	44 119	85 795	-48,6%

- Wzrost przychodów netto o 0,9% głównie dzięki bardzo dobrze rozwijającej się sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO. Znaczący spadek sprzedaży win typu aperitif i win musujących – głównie w kanale dyskontowym.
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 3,2 mln zł, czyli 2,4% w efekcie wzrostu sprzedaży i niższych cen zakupu surowców i materiałów – poprawa rentowności zysku brutto ze sprzedaży o 0,5 punktu procentowego.
- Trzykrotny wzrost sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO wspierany znaczącymi inwestycjami w rozwój dystrybucji i wsparcie marketingowe. CYDR LUBELSKI zdecydowanym liderem szybko rosnącego rynku cydru.
- Wzrost kosztów operacyjnych o 6,9 mln zł związany przede wszystkim z rozwojem dystrybucji CYDRU LUBELSKIEGO i podwyżkami wynagrodzeń.
- Lepsze wykorzystanie majątku trwałego dzięki sprzedaży aktywów nieoperacyjnych: części nieruchomości w Rumunii i zamkniętej winiarni w Czechach.
- Najniższy w historii poziom zadłużenia i znaczący wzrost przepływów pieniężnych związane między innymi ze sprzedażą aktywów nieoperacyjnych i poprawą rotacji zapasów.
- Zysk netto w kwocie 19,0 mln zł – spadek o 27,0% wynikający z niższych niż rok temu zysków jednorazowych.

¹ Kluczowe wskaźniki prezentowane są w tys. zł, o ile nie zaznaczono 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA

2.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AMBRA jest spółka AMBRA S.A (zwana dalej również „Spółką”).

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA (zwanej dalej również „Grupą AMBRA” lub „Grupą”) z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca Grupy AMBRA – spółka 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.

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).

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w rozdziale 4.2 niniejszego raportu.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

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

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

2.3. 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 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

2.4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowany raport roczny zawiera pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy Grupy AMBRA obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Prezentowane dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane

sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.

Porównywalne dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie zaznaczono inaczej.

2.5. 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.

2.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

2.7. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

2.8. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym 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 dnia 1 lipca 2005 r. nałożyła na Grupę obowiązek przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4.1 niniejszego raportu.

2.9. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Grupy AMBRA prezentowane w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	396 913	393 199	95 249	93 770
Marża ze sprzedaży	175 820	171 254	42 192	40 841
Zysk brutto ze sprzedaży	135 386	132 184	32 489	31 523
EBITDA	46 065	40 849	11 054	9 742
EBIT	34 184	30 187	8 203	7 199
Zysk netto	26 653	30 074	6 396	7 172
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 017	26 047	4 564	6 212
Przepływy pieniężne netto razem	402	(6 706)	96	(1 599)
Aktywa trwałe	186 515	197 279	44 468	47 413
Aktywa obrotowe	208 805	221 690	49 782	53 279
Aktywa razem	395 320	418 969	94 249	100 692
Zobowiązania długoterminowe	15 576	23 172	3 714	5 569
Zobowiązania krótkoterminowe	119 036	142 258	28 380	34 189
Kapitał własny	260 708	253 539	62 156	60 934
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	232 616	225 784	55 459	54 263
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 010	6 058
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,75	1,03	0,18	0,25
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,75	1,03	0,18	0,25
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,23	8,96	2,20	2,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,23	8,96	2,20	2,15
Wyplacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,45	0,43	0,11	0,10

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2015 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		<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	101 568	104 926
Wartości niematerialne	2	16 641	16 215
Wartość firmy z konsolidacji	3	43 743	41 550
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	149	181
Nieruchomości inwestycyjne	1	14 406	22 877
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	660	317
Udziały i akcje		28	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	9 320	11 185
Aktywa trwałe razem		<u>186 515</u>	<u>197 279</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	101 076	115 696
Należności z tytułu podatku dochodowego		935	1 254
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	96 252	95 325
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		2 697	1 979
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 845	7 436
Aktywa obrotowe razem		<u>208 805</u>	<u>221 690</u>
AKTYWA RAZEM		<u>395 320</u>	<u>418 969</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		1 206	2 048
Zysk z lat ubiegłych		119 468	104 764
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		<u>19 017</u>	<u>26 047</u>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		232 616	225 784
Udziały niekontrolujące		28 092	27 755
Kapitał własny razem		<u>260 708</u>	<u>253 539</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	11 680	20 063
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	457	526
Świadczenia pracownicze		201	183
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 238	2 400
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>15 576</u>	<u>23 172</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	40 284	73 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		224	697
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	78 528	68 393
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>119 036</u>	<u>142 258</u>
PASYWA RAZEM		<u>395 320</u>	<u>418 969</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	232 616	225 784
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,23	8,96
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,23	8,96

3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>
	<u>Nota</u>	<u>Rok obrotowy 2014/2015</u>	<u>Rok obrotowy 2013/2014</u>
Przychody netto ze sprzedaży	12	396 913	393 199
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(221 093)	(221 945)
Marża ze sprzedaży		175 820	171 254
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	13	(40 434)	(39 070)
Zysk brutto ze sprzedaży		135 386	132 184
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	14	(34 557)	(33 278)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	(61 365)	(56 972)
Amortyzacja		(11 881)	(10 662)
Zysk ze sprzedaży		27 583	31 272
Pozostałe przychody operacyjne	16	10 498	2 366
Pozostałe koszty operacyjne	16	(3 897)	(3 451)
Zysk z działalności operacyjnej		34 184	30 187
Przychody finansowe	17	1 025	434
Koszty finansowe	17	(3 492)	(6 162)
Zysk brutto		31 717	24 459
Podatek dochodowy bieżący		(3 868)	(3 401)
Podatek dochodowy odroczony		(2 686)	8 911
Podatek dochodowy razem	18	(6 554)	5 510
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4	1 490	105
Zysk netto z działalności kontynuowanej		26 653	30 074

Ciąg dalszy na następnej stronie

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	<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, w tym:	26 653	30 074
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 017	26 047
Udziały niekontrolujące	7 636	4 027
Inne całkowite dochody	(1 218)	(2 110)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(842)	(1 809)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające udziałom niekontrolującym	(376)	(301)
Całkowite dochody, w tym:	25 435	27 964
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	18 175	24 238
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	7 260	3 726

W skonsolidowanym 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 418 192 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 246 938 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 24 993 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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

	<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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 017	26 047
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,75	1,03
<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)	0,75	1,03

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015

W związku z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia 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) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015.

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

	<u>1.04.2015 - 30.06.2015</u>	<u>1.04.2014 - 30.06.2014</u>
	<i>4 kwartał 2014/2015</i>	<i>4 kwartał 2013/2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży	80 355	80 555
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(46 352)</u>	<u>(44 567)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>34 003</i>	<i>35 988</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(8 548)	(11 321)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 455	24 667
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 331)	(8 639)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(15 784)	(15 270)
Amortyzacja	(3 158)	(2 649)
Strata ze sprzedaży	(1 818)	(1 891)
Pozostałe przychody operacyjne	1 288	767
Pozostałe koszty operacyjne	(1 106)	(1 557)
Strata z działalności operacyjnej	(1 636)	(2 681)
Przychody finansowe	347	47
Koszty finansowe	(13)	(1 060)
Strata brutto	(1 302)	(3 694)
Podatek dochodowy razem	183	9 502
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	186	105
Zysk netto z działalności kontynuowanej	<u>(933)</u>	<u>5 913</u>
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 367)	5 775
Udziały niekontrolujące	434	138

Dane dotyczące skonsolidowanych 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 88 478 tys. zł oraz 52 490 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 7 923 tys. zł.

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

1.07.2014 - 30.06.2015

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	2 048	26 047	225 784	27 755	253 539
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	19 017	19 017	7 636	26 653
Podział zysku	-	-	-	(26 047)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 343)	(11 343)	-	(11 343)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	(4 792)	(4 792)
Zmniejszenie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	(2 131)	(2 131)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(842)	-	(842)	(376)	(1 218)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 206	19 017	232 616	28 092	260 708

łącznie kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 1 218 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych oraz wyceny bilansowej wartości firmy jednostek zagranicznych.

Pozycja „Zmniejszenie udziałów niekontrolujących” dotyczy skupu akcji własnych rumuńskiej jednostki zależnej ZAREA s.a. związanej z likwidacją rynku RASDAQ (notowania sprywatyzowanych byłych spółek państwowych) Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie (Bursa de Valori București), na którym notowane były akcje tej spółki. Szczegóły tej transakcji zostały opisane w rozdziale 26 „Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.” zawartego w niniejszym raporcie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
1.07.2013 - 30.06.2014						
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	3 857	16 531	212 385	240 898
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	26 047	26 047	30 074
Podział zysku	-	-	-	(16 531)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(10 839)	(10 839)
Wyplata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	(4 484)	(4 484)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(1 809)	-	(301)	(2 110)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	2 048	26 047	225 784	253 539

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
	Nota	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		19 017	26 047
Korekty:			
Udziały niekontrolujące		7 636	4 027
Amortyzacja		11 881	10 662
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 490)	(105)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	16	706	901
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(3 374)	519
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych		(6 070)	(327)
Odsetki i udziały w zyskach		2 759	5 077
Podatek dochodowy bieżący	18	3 868	3 401
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		(730)	405
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		34 203	50 607
Zmiana stanu należności	20	(848)	4 496
Zmiana stanu zapasów	20	14 632	(4 571)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	2 001	(8 686)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	20	10 016	(8 775)
Zmiana stanu rezerw		838	(86)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		18	(37)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		60 860	32 948
Podatek zapłacony	20	(4 022)	(2 658)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 838	30 290
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17 351	1 277
Odsetki otrzymane		44	3
		17 395	1 280
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(12 038)	(13 198)
Nabycie udziałów		(1 587)	-
		(13 625)	(13 198)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 770	(11 918)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(16 135)	(15 323)
Odsetki zapłacone	(2 804)	(5 080)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	<u>(41 267)</u>	<u>(4 675)</u>
	(60 206)	(25 078)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 206)	(25 078)
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>402</u>	<u>(6 706)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	(92)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	409	(6 798)
Środki pieniężne na początek okresu	7 436	14 234
Środki pieniężne na koniec okresu	7 845	7 436

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych będące w posiadaniu Grupy, 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF UE”).

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Skonsolidowane 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 Grupa 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 niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, poczynawszy 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 5 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 w kosztach Grupy AMBRA rozpoznane zostały w całości roczne opłaty podatku od nieruchomości za rok kalendarzowy 2015 w kwocie 623 mln zł w pozostałych kosztach działalności operacyjnej w styczniu 2015 r., co spowodowało jednorazowe zwiększenie kosztów w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 o 510 mln zł.

Według szacunków Zarządu 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.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

4.1.1. Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

Jednostka zależna jest to jednostka kontrolowana przez Grupę. Spółka sprawuje kontrolę nad inną spółką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Oceniając, czy spółka posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki rozważa się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Dane finansowe jednostki zależnej są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od daty przejęcia kontroli nad jednostką do dnia, w którym spółka przestaje sprawować tę kontrolę.

Jednostka stowarzyszona

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Wyłączenia konsolidacyjne

Salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją wyłącza się w całości.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych, w tym wartość firmy i korekty do wartości godziwej wynikające z konsolidacji, wyrażone w walutach obcych, przelicza się po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty zagranicznych jednostek zależnych przelicza się po kursie wymiany zbliżonym do kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Wszystkie powstałe różnice kursowe ujmowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Walutą funkcjonalną spółki AMBRA S.A. oraz pozostałych polskich spółek i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s., Vito Valtice s.r.o. i Vinne Sklepy Mikulov s.r.o., których walutą funkcjonalną jest korona czeska (CZK), Soare Sekt Slovakia s.r.o., której walutą funkcjonalną jest euro (EUR) oraz Karom Drinks s.r.l. i Zarea s.a., których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień danego miesiąca.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień raportowy.

Kursy użyte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych przedstawiają poniższe tabele:

Rok obrotowy 2014/2015

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2014	0,1512	4,1640	0,9415
31.08.2014	0,1516	4,2129	0,9561
30.09.2014	0,1518	4,1755	0,9469
31.10.2014	0,1514	4,2043	0,9517
30.11.2014	0,1512	4,1814	0,9454
31.12.2014	0,1537	4,2623	0,9510
31.01.2015	0,1513	4,2081	0,9476
28.02.2015	0,1508	4,1495	0,9351
31.03.2015	0,1486	4,0890	0,9277
30.04.2015	0,1471	4,0337	0,9123
31.05.2015	0,1506	4,1301	0,9297
30.06.2015	0,1538	4,1944	0,9349

Rok obrotowy 2013/2014

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2013	0,1645	4,2427	0,9638
31.08.2013	0,1656	4,2654	0,9614
30.09.2013	0,1641	4,2163	0,9452
31.10.2013	0,1624	4,1766	0,9432
30.11.2013	0,1534	4,1998	0,9456
31.12.2013	0,1513	4,1472	0,9262
31.01.2014	0,1540	4,2368	0,9416
28.02.2014	0,1520	4,1602	0,9244
31.03.2014	0,1520	4,1713	0,9355
30.04.2014	0,1530	4,1994	0,9434
31.05.2014	0,1508	4,1420	0,9414
30.06.2014	0,1515	4,1609	0,9488

Wartość firmy jednostek powiązanych

Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny przejęcia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenianych wg ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wartość firmy przejętą w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych obejmuje identyfikację i ustalenie wartości godziwej, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym jednostki przejmowanej oraz kosztowi połączenia. Jeżeli początkowe rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzić można tylko prowizorycznie do końca okresu, w którym zostało przeprowadzone połączenie, gdyż albo wartość godziwą, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym jednostki przejmowanej, albo koszt połączenia ustalić można tylko szacunkowo, jednostka przejmująca rozlicza takie połączenie, stosując uzyskane wartości szacunkowe. Jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia.

W przypadku połączenia przeprowadzanego etapami w drodze kolejnych zakupów akcji lub udziałów jednostka przejmująca rozpatruje każdą transakcję wymiany osobno, wykorzystując informacje na temat kosztu transakcji i wartości godziwej na dzień każdej transakcji wymiany w celu ustalenia kwoty ewentualnej wartości firmy związanej z taką transakcją. Oznacza to stopniowe porównywanie kosztu poszczególnych inwestycji z udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej na każdym kolejnym etapie. Ewentualna korekta wartości godziwej dotycząca dotychczas posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów stanowi aktualizację wyceny i rozlicza się ją jako taką.

W przypadku ujęcia ujemnej wartości firmy, kwota ta jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

Środki trwałe i wartości niematerialne

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. Grupa określa klasyfikację 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (spółki Grupy Kapitałowej nie stosują 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 Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone 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 Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa 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 Grupa 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 Grupie. Ponadto Grupa 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 Grupa 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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.

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 bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

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 Grupę, 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.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej i wykazywany jest wg wartości nominalnej, zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień nabycia (różnica stanowi wartość

firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej jednostce dominującej zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym, które zostały opisane w dalszej części.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej jest sumą zysku (straty) netto jednostki dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności oraz zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną pomniejszonych o zyski (straty) udziałowców niekontrolujących. Różnicę pomiędzy wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej. Zyski/straty na zwiększeniu udziałów niekontrolujących są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny udziałowców niekontrolujących

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

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

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

Grupa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę 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 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku

dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Na koniec roku dokonywana jest korekta podatku odroczonego wynikająca ze zmiany stawki podatkowej.

Przychody ze sprzedaży 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 Grupy i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi: przychody ze sprzedaży usług nie związanych z działalnością podstawową Grupy, zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym.

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

Przychody i koszty finansowe

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

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.

Grupa ustaliła podział na segmenty operacyjne zgodne z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* obowiązującym od dnia 1 stycznia 2009 r. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na działalność podstawową obejmującą produkcję i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych oraz działalność pozostałą obejmującą nieruchomości inwestycyjne znajdujące się w Polsce i Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty zgodnie z MSSF 8.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Dane finansowe segmentów działalności zostały przedstawione w nocie 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

4.2. Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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
Wineja.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 sprawozdaniu z działalności Grupy AMBRA nabycia akcji własnych przez tę spółkę (część 5, pkt 4 niniejszego raportu).

Ponadto jednostka dominująca 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.

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.pl Sp. z o.o. 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 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.

Udziały niekontrolujące

Następujące jednostki powiązane posiadają znaczące udziały niekontrolujące:

Nazwa spółki	Segment operacyjny	Udziały niekontrolujące	
		2014/2015	2013/2014
TiM S.A.	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
Zarea s.a.	Działalność podstawowa - Rumunia	45,58%	48,99%
Karom Drinks s.r.l.	Działalność pozostała - nieruchomości inwestycyjne	44,00%	44,00%

Zmiana wielkości udziałów niekontrolujących w kapitale podstawowym spółki Zarea s.a. z 48,99% na dzień 30 czerwca 2014 r. na 45,58% na dzień 30 czerwca 2015 r. wynikała z opisanego szczegółowo w sprawozdaniu z działalności Grupy AMBRA nabycia akcji własnych przez tę spółkę (część 5, pkt 4 niniejszego raportu).

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały informacje finansowe dotyczące jednostek wymienionych powyżej. Dane te pochodzą z jednostkowych sprawozdań finansowych tych spółek sporządzonych zgodnie z MSSF przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.

Dane jednostek zagranicznych Zarea s.a. i Karom Drinks s.r.l. pochodzące z sprawozdań z sytuacji finansowej zostały przeliczone na polski złoty po średnim kursie ustalonym przez NBP obowiązującym na ostatni dzień roku obrotowego, a dane ze sprawozdań z całkowitych dochodów i sprawozdań z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Dane zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Udziały niekontrolujące

	TiM S.A.		PH Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.		Zarea s.a.		Karom Drinks s.r.l	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
<i>Przychody</i>	84 065	79 647	26 921	27 057	42 708	36 872	5 506	3 437
<i>Zysk</i>	7 974	8 650	1 770	1 770	2 725	(749)	3 378	(1 316)
Zysk przypadający udziałom niekontrolującym	3 907	4 239	867	867	1 242	(367)	1 486	(579)
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Całkowite dochody razem</i>	3 907	4 239	867	867	1 242	(367)	1 486	(579)
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	1 915	2 077	425	425	566	(180)	654	(255)
<i>Aktywa trwałe</i>	6 443	6 969	1 286	1 488	33 948	34 352	14 053	22 665
<i>Aktywa obrotowe</i>	42 832	42 068	17 708	16 714	24 964	28 278	156	570
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	-	(8 800)	-	-	(2 541)	(1 994)	-	(26 126)
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	(24 281)	(23 568)	(6 575)	(6 223)	(24 484)	(27 673)	(14 804)	(840)
<i>Aktywa netto</i>	24 994	16 669	12 419	11 979	31 887	32 963	(595)	(3 731)
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	12 247	8 168	6 085	5 870	14 534	16 149	(262)	(1 642)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	8 709	9 004	1 475	2 746	7 678	(1 485)	(741)	5 775
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>	(230)	(57)	(82)	(40)	(835)	(745)	13 269	-
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	(8 646)	(8 813)	(1 330)	(1 250)	(6 795)	2 242	(12 480)	(5 719)
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	(167)	134	63	1 456	48	12	48	56
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym w ciągu roku *	4 141	3 871	652	613	-	-	-	-

* Ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej

4.3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Rok obrotowy 2014/2015

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2014 r.	96 062	82 564	15 840	13 147	4 481	212 094	25 132
Zwiększenia - nabycie	439	493	2 174	1 322	6 540	10 968	-
Zwiększenia - połączenie	35	30	-	43	-	108	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(6 307)	(8 594)	(2 305)	(1 531)	(13)	(18 750)	(8 195)
Przesunięcia wewnętrzne	(131)	7 427	-	183	(7 479)	-	-
Różnice kursowe	(420)	(103)	(31)	(4)	(2)	(560)	(288)
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	89 678	81 817	15 678	13 160	3 527	203 860	16 649
<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.	29 975	55 569	9 671	11 808	145	107 168	2 255
Amortyzacja za okres	2 584	3 440	2 336	1 600	-	9 960	183
Umorzenie - połączenie	16	25	-	43	-	84	-
Odpis z tytułu utraty wartości	706	-	-	-	-	706	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3 974)	(7 920)	(2 075)	(1 498)	-	(15 467)	(197)
Przesunięcia wewnętrzne	(4)	5	-	(1)	-	-	-
Różnice kursowe	(51)	(76)	(29)	(3)	-	(159)	2
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	29 252	51 043	9 903	11 949	145	102 292	2 243
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2014 r.	66 087	26 995	6 169	1 339	4 336	104 926	22 877
Stan na dzień 30.06.2015 r.	60 426	30 774	5 775	1 211	3 382	101 568	14 406

Na dzień bilansowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 27 152 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 30 009 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wynosiły 706 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 i związane były z zakończeniem działalności gastronomicznej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

rzeczowego majątku trwałego wynosiły 901 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014 i związane były przede wszystkim z zakończeniem działalności produkcyjnej w Czechach.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Stan na początek okresu	3 032	2 131
Zwiększenia	706	901
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	<u>3 738</u>	<u>3 032</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w kwocie 706 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (901 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014) zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 16).

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych (maszyny) wynosiła 294 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 355 tys. zł). 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 oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 26 662 tys. zł (nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 27 540 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 31 707 tys. zł (hipoteka na nieruchomościach).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie netto 14 406 tys. zł obejmują nieruchomość w Bukareszcie (Rumunia) w spółce zależnej Karom Drinks s.r.l. oraz jedno mieszkanie przeznaczone na wynajem w spółce zależnej TiM S.A. w Bielsku Białej.

Do wyceny składników nieruchomości inwestycyjnych stosowany jest model wyceny nabycia/kosztu wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są liniowo według stawek 0-4,5% rocznie.

Zmiany stanu wartości bilansowej brutto oraz skumulowanej amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zostały przedstawione powyżej w tabeli zmian wartości środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

W odniesieniu do spółki TiM S.A. nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2015 r. stanowiły 1 mieszkanie przeznaczone na wynajem (2 mieszkania na dzień 30 czerwca 2014 r.).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka TiM S.A. dokonała sprzedaży 1 mieszkania za kwotę 121 tys. zł. Wartość netto sprzedanego mieszkania wynosiła 87 tys. zł.

Dla określenia wartości godziwej pozostałych na dzień 30 czerwca 2015 r. nieruchomości inwestycyjnych przyjęto transakcje sprzedaży mieszkań dokonanych przez spółkę TiM S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną. Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2015 r. obliczona w oparciu o wartość rynkową (na podstawie zawartych wcześniej transakcji sprzedaży) została ustalona na poziomie 233 tys. zł (352 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r.).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka Karom Drinks s.r.l. dokonała sprzedaży części posiadanej działki za kwotę 14 093 tys. lei rumuńskich. Wartość netto sprzedanej nieruchomości wynosiła 8 417 tys. lei rumuńskich.

Dla nieruchomości inwestycyjnych zlokalizowanych w Karom Drinks s.r.l. przygotowany został operat szacunkowy przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Darian DRS S.A.

Wyceny dokonano według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Przedmiotem wyceny była nieruchomość zlokalizowana w Bukareszcie, Bucurestii Noi 111, Sectorul 1 o łącznej powierzchni 21 427 m² (łącznie powierzchnia działki przez sprzedaż jej części opisaną powyżej). Wyceny dokonano metodą porównawczą. Określono wartość rynkową nieruchomości dla aktualnego sposobu jej użytkowania. Przy określeniu wartości rynkowej uwzględniono: położenie nieruchomości, funkcję wyznaczoną w miejscowym planie zagospodarowania (przeznaczenie), stopień wyposażenia w infrastrukturę techniczną, stan zagospodarowania nieruchomości oraz dane o podobnych nieruchomościach w najbliższej lokalizacji (powierzchnia działek, wartość transakcji).

Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną. Przyjęta wartość godziwa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosi 22 193 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 35 410 tys. zł).

Zyski ze sprzedaży składników nieruchomości inwestycyjnych zostały wykazane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (nota 16).

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęte zostały następujące kwoty:

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody z czynszów		
- TIM S.A.	5	148
- Karom Drinks s.r.l.	-	-
	<u>5</u>	<u>148</u>
Bezpośrednie koszty operacyjne, łącznie z amortyzacją		
- TIM S.A.	23	24
- Karom Drinks s.r.l.	616	360
	<u>639</u>	<u>384</u>

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).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Rok obrotowy 2013/2014

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	96 067	76 406	14 714	12 242	4 938	204 367	26 207
Zwiększenia - nabycie	640	4 360	3 176	1 220	3 070	12 466	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(192)	(122)	(1 904)	(167)	-	(2 385)	(504)
Przesunięcia wewnętrzne	801	2 727	-	-	(3 528)	-	-
Różnice kursowe	(1 254)	(807)	(146)	(148)	1	(2 354)	(571)
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	<u>96 062</u>	<u>82 564</u>	<u>15 840</u>	<u>13 147</u>	<u>4 481</u>	<u>212 094</u>	<u>25 132</u>
<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.	27 401	52 834	9 270	11 046	139	100 690	2 111
Amortyzacja za okres	2 558	3 080	2 139	976	6	8 759	227
Odpis z tytułu utraty wartości	450	451	-	-	-	901	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(66)	(119)	(1 604)	(72)	-	(1 861)	(78)
Różnice kursowe	(368)	(677)	(134)	(142)	-	(1 321)	(5)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	<u>29 975</u>	<u>55 569</u>	<u>9 671</u>	<u>11 808</u>	<u>145</u>	<u>107 168</u>	<u>2 255</u>
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2013 r.	68 666	23 572	5 444	1 196	4 799	103 677	24 096
Stan na dzień 30.06.2014 r.	<u>66 087</u>	<u>26 995</u>	<u>6 169</u>	<u>1 339</u>	<u>4 336</u>	<u>104 926</u>	<u>22 877</u>

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.	10 883	57 508	2 586	232	71 209
Zwiększenia - nabycie	349	-	60	661	1 070
Zwiększenia - połączenie	-	-	2 121	-	2 121
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(612)	(11)	(85)	-	(708)
Przesunięcie wewnętrzne	132	-	(132)	-	-
Różnice kursowe	(3)	(566)	-	-	(569)
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	10 749	56 931	4 550	893	73 123
<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.	9 419	43 400	2 175	-	54 994
Amortyzacja za okres	1 137	324	277	-	1 738
Umorzenie - połączenie	-	-	464	-	464
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(612)	(11)	(85)	-	(708)
Przesunięcie wewnętrzne	138	-	(138)	-	-
Różnice kursowe	(2)	(2)	(2)	-	(6)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	10 080	43 711	2 691	-	56 482
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2014 r.	1 464	14 108	411	232	16 215
Stan na dzień 30.06.2015 r.	669	13 220	1 859	893	16 641

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 12 041 tys. zł 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 47 215 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 48 740 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r. znak towarowy CIN&CIN był obciążony zastawem rejestrowym w kwocie 66 800 tys. zł (nota 10).

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.	10 354	57 543	2 549	180	70 626
Zwiększenia - nabycie	632	-	48	52	732
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	(7)	-	-	(10)
Różnice kursowe	(100)	(28)	(11)	-	(139)
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	10 883	57 508	2 586	232	71 209
<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.	8 726	43 078	1 675	-	53 479
Amortyzacja za okres	833	333	510	-	1 676
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	(7)	-	-	(10)
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(137)	(4)	(10)	-	(151)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	9 419	43 400	2 175	-	54 994
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2013 r.	1 628	14 465	874	180	17 147
Stan na dzień 30.06.2014 r.	1 464	14 108	411	232	16 215

3. Wartość firmy

Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	TIMS.A.	CENTRUM WINA		Soare Sekt a.s.		Soare Sekt Slovakia s.r.o.		S.C. Zarea s.a.		Winezia.pl Sp. z o.o.		Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2014 r.	1 392	20 177	7 322	10 544	254	1 861	-	-	-	-	-	41 550
Różnice kursowe	-	-	-	100	1	(9)	-	-	-	-	-	92
Połączenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 101	-	2 101
Wartość firmy na 30.06.2015 r.	1 392	20 177	7 322	10 644	255	1 852	2 101	-	-	-	-	43 743
Wartość firmy na 1.07.2013 r.	1 392	20 177	7 322	11 213	255	1 876	-	-	-	-	-	42 235
Różnice kursowe	-	-	-	(669)	(1)	(15)	-	-	-	-	-	(685)
Wartość firmy na 30.06.2014 r.	1 392	20 177	7 322	10 544	254	1 861	-	-	-	-	-	41 550

W dniu 19 marca 2015 r. jednostka dominująca – AMBRA S.A. objęła kontrolę nad spółką Winezia.pl Sp. z o.o. – szczegóły transakcji, w tym kalkulacja wartości firmy powstałej na objęciu kontroli opisane są w rozdziale 4.2 niniejszego raportu.

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2015 r. dla wszystkich składników wartości firmy Grupy AMBRA przedstawionych w tabeli na poprzedniej stronie.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

Kierownictwo oszacowało średnią roczną stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania co do rozwoju rynku w przyszłości.

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych oraz ryzyka kraju i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła 6,2 – 12,6% w zależności od kraju – siedziby jednostki zależnej.

Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty prognozami zastosowano stopę wzrostu 1,5%.

	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Wzrost sprzedaży (wolumetryczny)	-0,5 - 9,4%	0,0 - 7,4%	0,5 - 7,6%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień raportowy 30 czerwca 2015 r.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	30.06.2015	% udziału w kapitale podstawowym	30.06.2014	% udziału w kapitale podstawowym
Wine 4 You Sp. z o.o.	660	25,50%	52	25,50%
Winezja.pl Sp. z o.o. *	---	---	265	50,01%
	<u>660</u>		<u>317</u>	

* Jednostka dominująca – AMBRA S.A. objęła kontrolę nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o. w dniu 19 marca 2015 r. – szczegóły transakcji opisane są w rozdziale 4.2. Od dnia 31 marca 2015 r. udziały w Winezja.pl Sp. z o.o. konsolidowane są metodą nabycia (nota 3).

Dane finansowe jednostki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności są przedstawione na następnej stronie.

*Wybrane dane finansowe wycenianej metodą praw własności **

	Wine 4 You Sp. z o.o.	
	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Aktywa trwałe	143	99
Aktywa obrotowe	4 334	4 154
Aktywa razem	4 477	4 253
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 293	2 206
Kapitał własny	2 184	2 047
Kapitał zakładowy	800	800
Przychody ze sprzedaży	11 263	11 828
Zysk/(strata) netto	729	654

* Dane niezaudytowane

Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Wine 4 You Sp. z o.o.	186	167
Winezja.pl Sp. z o.o. *	1 304	(62)
	1 490	105

* Jak wspomniano powyżej od dnia 31 marca 2015 r. udziały w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. są konsolidowane metodą nabycia. Kwota 1 304 tys. zł wykazana w powyższym zestawieniu odnosi się do zysku na objęciu kontroli w tej spółce w wyniku wyceny nabytych udziałów do wartości godziwej. Transakcja ta została opisana szczegółowo w rozdziale 4.2 niniejszego raportu.

5. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 130	10 011	8 398	7 091
Aktywa finansowe	799	702	72	244
Zapasy	510	395	-	132
Należności	367	420	15	34
Świadczenia pracownicze	46	41	-	12
Zobowiązania	3 661	2 781	3	2
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	965	1 867	-	-
Pozostałe	92	486	-	403
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 570	16 703	8 488	7 918
Kompensata	(5 250)	(5 518)	(5 250)	(5 518)
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 320	11 185	3 238	2 400

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 (patrz również: nota 18).

6. Zapasy

	30.06.2015	30.06.2014
Materiały	11 427	9 775
Produkcja w toku	10 135	11 826
Wyroby gotowe	24 573	26 490
Towary	53 650	66 934
Zaliczki na zapasy	1 291	671
	101 076	115 696

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2 608 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 2 302 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 98 841 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 98 337 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 504 tys. zł) i 100 018 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 99 508 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 510 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 34 144 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. (nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 43 998 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	2 302	2 937
Zwiększenia	504	510
Zmniejszenie	(198)	(1 145)
Stan na koniec okresu	<u>2 608</u>	<u>2 302</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 504 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (510 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014) zostały ujęte w pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów”.

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 198 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

7. Należności handlowe i pozostałe

	30.06.2015	30.06.2014
<i>Długoterminowe</i>		
Pozostałe należności długoterminowe	149	181
<i>Krótkoterminowe</i>		
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 251	2 224
Należności handlowe od pozostałych jednostek	90 170	88 261
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 064	3 173
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	20	9
Pozostałe należności	<u>1 747</u>	<u>1 658</u>
	96 252	95 325
	<u>96 401</u>	<u>95 506</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w notce 21.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 6 755 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014 r. – 7 953 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Stan na początek okresu	7 953	8 063
Zwiększenia	809	746
Zmniejszenie	(2 007)	(856)
Stan na koniec okresu	<u>6 755</u>	<u>7 953</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 809 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (746 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2013/2014) zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 16).

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 2 007 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 42 879 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. (55 520 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r.) (nota 10).

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 (w zł)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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”.

Różnice kursowe z konsolidacji

Różnice kursowe z konsolidacji wynikają z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

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 wynosił 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 rozwodniających 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

Grupa 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 Grupy nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w notcie 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. są przedstawione poniżej.

Zarządzanie kapitałem

	30.06.2015	30.06.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 680	20 063
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	40 284	73 168
Zadłużenie razem	51 964	93 231
Kapitał własny	260 708	253 539
Udział zadłużenia w kapitale własnym	0,20	0,37
Kapitał własny	260 708	253 539
Suma bilansowa	395 320	418 969
Udział kapitału własnego	0,66	0,61
Kapitał obcy razem	134 612	165 430
Suma bilansowa	395 320	418 969
Udział kapitału obcego	0,34	0,39

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

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 638	19 907
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>42</u>	<u>156</u>
	11 680	20 063
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	40 195	73 110
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>89</u>	<u>58</u>
	40 284	73 168
	<u>51 964</u>	<u>93 231</u>

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 Grupa przedstawia nota 19.

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.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	---	1 550	---	29.04.2016	Pohomocnictwo, 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.
mBank S.A.	1 000 tys. zł	---	-	---	16.09.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	16.09.2017	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	16.09.2018	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	8 800 tys. zł	---	8 800	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BPH S.A.	4 000 tys. zł	---	1 326	---	23.10.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	23.10.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	14 500 tys. RON	---	6 568	7 025 tys. RON	19.06.2016	Hipoteka na nieruchomościach, przelew wierzytelności.
Transylvania Bank, Rumunia	13 260 tys. RON	---	5 120	5 477 tys. RON	29.07.2016	Hipoteka na nieruchomościach, przelew wierzytelności.
BNP Paribas Fortis SA/NV, Czechy	60 000 tys. CZK	---	460	2 992 tys. CZK	beztęminowo	Zastaw na zapasach, cesja wierzytelności
CSOB a.s., Czechy	bez limitu	---	-	-	beztęminowo	brak
Komerční banka a.s., Czechy	2 000 tys. CZK	---	-	-	beztęminowo	brak
Raiffeisenbank a.s., Czechy	bez limitu	---	-	-	beztęminowo	brak
Vinarský Fond, Czechy	705 tys. CZK	---	109	705 tys. CZK	beztęminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

część długoterminowa
część krótkoterminowa

51 833
11 638
40 195

Limit kredytów razem (w tys. zł)

118 088

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

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.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	---	15 272	---	29.04.2015	Pohomocnictwo, 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	Przewiązanie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBANK S.A.	10 000 tys. zł	---	10 009	---	10.06.2017	Przewiązanie 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, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
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.
mBANK S.A.	1 000 tys. zł	---	927	---	19.09.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	05.03.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	18.04.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	8 800 tys. zł	---	8 800	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
Bank BPH S.A.	4 000 tys. zł	---	263	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
Bank BPH S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	13 200 tys. RON	9 606	10 125 tys. RON	29.07.2014	Hipoteka na nieruchomościach.
Transylvania Bank, Rumunia	---	13 200 tys. RON	8 318	8 767 tys. RON	18.07.2014	Hipoteka na nieruchomościach.
BNP Paribas, Czechy	---	92 000 tys. CZK	-	---	bezzterminowo	Zastaw na zapasach, cesja wierzytelności
Vinarsky Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	107	705 tys. CZK	bezzterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

część długoterminowa
część krótkoterminowa

93 017

19 907
73 110

Limit kredytów razem (w tys. zł)

146 736

11. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	457	526
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	565	20
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	43 481	41 031
Zaliczki otrzymane	548	6
Przychody przyszłych okresów	-	543
Rozliczenia międzyokresowe bierne	17 700	15 618
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	8 825	8 646
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 464	1 344
Pozostałe zobowiązania	<u>5 945</u>	<u>1 185</u>
	<u>78 528</u>	<u>68 393</u>
	<u>78 985</u>	<u>68 919</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nacie 21.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Oplaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2014 r.	2 188	3 467	9 283	680	15 618
Zwiększenia	2 411	3 321	10 606	1 362	17 700
Zmniejszenia	(2 188)	(3 467)	(9 283)	(680)	(15 618)
Stan na 30.06.2015 r.	2 411	3 321	10 606	1 362	17 700
Stan na 1.07.2013 r.	1 922	3 432	10 111	905	16 370
Zwiększenia	2 188	3 467	9 283	680	15 618
Zmniejszenia	(1 922)	(3 432)	(10 111)	(905)	(16 370)
Stan na 30.06.2014 r.	2 188	3 467	9 283	680	15 618

12. Przychody netto ze sprzedaży

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	252 884	238 233
Przychody netto ze sprzedaży towarów	306 789	308 652
Oplaty handlowe	(72 631)	(68 072)
Podatek akcyzowy	(90 129)	(85 614)
	396 913	393 199

W skonsolidowanym 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 418 192 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 246 938 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 24 993 tys. zł.

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

13. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Dystrybucja	24 597	24 136
Marketing	14 512	13 426
Prowizje	913	1 018
Licencje	412	490
	<u>40 434</u>	<u>39 070</u>

14. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Czynsze i dzierżawy	6 920	7 288
Koszty energii, mediów i remontów	6 485	5 672
Koszty floty samochodowej	4 957	5 034
Koszty IT i administracyjno-biurowe	3 700	3 908
Podatki i opłaty	4 005	3 381
Koszty doradztwa i badania rynku	2 933	2 809
Ubezpieczenia	1 268	1 273
Podróże służbowe	868	820
Pozostałe	3 421	3 093
	<u>34 557</u>	<u>33 278</u>

Zgodnie z KIMSF 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 623 tys. zł w pozostałych kosztach działalności operacyjnej w styczniu 2015 r., co spowodowało jednorazowe zwiększenie kosztów w trzecim kwartale roku obrotowego 2014/2015 o 510 tys. zł (pozycja „Podatki i opłaty” w powyższym zestawieniu).

15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Wynagrodzenia	49 650	46 565
Ubezpieczenia społeczne	8 271	8 133
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	193	65
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 251	2 209
	<u>61 365</u>	<u>56 972</u>

16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Zyski ze sprzedaży aktywów trwałych	6 372	457
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	2 007	374
Przychody ze sprzedaży usług	828	1 023
Otrzymane odszkodowania	348	135
Odpisane zobowiązania	151	6
Pozostałe	792	371
	<u>10 498</u>	<u>2 366</u>

Pozycja „Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych” zawiera przede wszystkim zysk ze sprzedaży części nieruchomości położonej w Bukareszcie należącej do spółki zależnej od AMBRA S.A. – Karom Drinks s.r.l. w kwocie 5 398 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Odpisy aktualizujące wartość należności	809	746
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	706	901
Pozostałe odpisy aktualizujące	330	275
Odszkodowania i kary	502	532
Darowizny	262	122
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	302	130
Pozostałe	986	745
	<u>3 897</u>	<u>3 451</u>

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i wartość należności zostały zaprezentowane odpowiednio w notach 1 i 7.

17. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przychody odsetkowe	44	3
Koszty odsetkowe	(2 804)	(5 080)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	209	(637)
Pozostałe	84	(14)
	<u>(2 467)</u>	<u>(5 728)</u>

18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	4 023	3 590
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	(155)	(189)
	3 868	3 401
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 686	(8 911)
	2 686	(8 911)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 554	(5 510)

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	31 717	24 459
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	6 026	4 647
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	219	(62)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-	(446)
Rozliczenie strat podatkowych	-	208
Korekta podatku za lata ubiegłe	(155)	(189)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	823	1 507
Pozostałe	(359)	(11 175)
Razem wpływ różnic trwałych i innych	528	(10 157)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 554	(5 510)

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 5).

19. 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	
Aktywa finansowe trwałe	177	177	-	-	28		149
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	149	149	-	-	-		149
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-
Aktywa finansowe obrotowe	102 013	102 013	-	-	-	NIEDOTYCZY	94 168
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	94 168	94 168	-	-	-		94 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 845	7 845	-	-	-		-
Razem	102 190	102 190	-	-	28		94 317

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

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
Aktywa finansowe trwałe	209	209	-	-	28	-	181
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	181	181	-	-	-	-	181
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	99 579	99 579	-	-	-	NIE DOTYCZY	92 143
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	92 143	92 143	-	-	-	-	92 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 436	7 436	-	-	-	-	-
Razem	99 788	99 788	-	-	28	-	92 324

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

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 wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	12 095	12 095	-	-	12 095	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 638	11 638	-	-	11 638	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	457	457	-	-	457	
Zobowiązania krótkoterminowe	108 434	108 434	-	-	108 434	NIE DOTYCZY
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	40 195	40 195	-	-	40 195	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	68 239	68 239	-	-	68 239	
Razem	120 529	120 529	-	-	120 529	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

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 zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	20 433	20 433	-	-	20 433	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19 907	19 907	-	-	19 907	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	526	526	-	-	526	
Zobowiązania krótkoterminowe	131 507	131 507	-	-	131 507	NIEDOTYCZY
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	73 110	73 110	-	-	73 110	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	58 397	58 397	-	-	58 397	
Razem	151 940	151 940	-	-	151 940	

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
Depozyty bankowe	44	3
	<u>44</u>	<u>3</u>

Koszty odsetkowe

	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Kredyty bankowe	2 803	5 078
Leasing finansowy	1	2
	<u>2 804</u>	<u>5 080</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)	1 208	110
Zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	(2 804)	(5 078)
	<u>(1 596)</u>	<u>(4 968)</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	809	746
	<u>809</u>	<u>746</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	30.06.2015	30.06.2014
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	94 317	92 324
	<u>94 317</u>	<u>92 324</u>

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

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	30.06.2015	30.06.2014
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	69 740	70 194
Przeterminowane	<u>31 332</u>	<u>30 083</u>
1-30 dni	18 193	18 520
31-180 dni	4 043	3 008
181-365 dni	3 032	2 536
powyżej 1 roku	<u>6 064</u>	<u>6 019</u>
	<u>101 072</u>	<u>100 277</u>
Odpisy aktualizujące		
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	<u>(6 755)</u>	<u>(7 953)</u>
1-30 dni	-	-
31-180 dni	-	-
181-365 dni	(691)	(1 934)
powyżej 1 roku	<u>(6 064)</u>	<u>(6 019)</u>
	<u>(6 755)</u>	<u>(7 953)</u>
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	69 740	70 194
Przeterminowane	<u>24 577</u>	<u>22 130</u>
1-30 dni	18 193	18 520
31-180 dni	4 043	3 008
181-365 dni	2 341	602
powyżej 1 roku	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>94 317</u>	<u>92 324</u>

Zdaniem Zarządu występuje umiarkowana koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają wielu odbiorców. Grupa 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 nocie 7.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa 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 Grupy 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 nocie 10.

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 43 481 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 41 031 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2014 r.).

Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 5 945 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 1 185 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2014 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa 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 skonsolidowanym 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 niefunkcjonalnych wynosiły 7 706 tys. zł, co stanowiło 8% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2014 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 16 026 tys. zł, co stanowiło 18% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2015 r. składały się:

- 1 750 tys. euro (7 341 tys. zł),
- 97 tys. dolarów amerykańskich (365 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 17 998 tys. zł, co stanowiło 40% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 19 597 tys. zł, co stanowiło 47% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2015 r. składały się:

- 3 917 tys. euro (16 428 tys. zł),
- 417 tys. dolarów amerykańskich (1 570 tys. zł).

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 USD. 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 7 i 10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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 Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2015 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w 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				
Należności handlowe i pozostałe	94 317	-	-	-	-	771	(771)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 845	6	(6)	-	-	125	(125)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		6	(6)	-	-	896	(896)	-	-
Podatek (19%)		(1)	1	-	-	(170)	170	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		5	(5)	-	-	726	(726)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	68 696	-	-	-	-	(1 800)	1 800	-	-
Kredyty i pożyczki	51 833	(259)	259	-	-	(391)	391	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(259)	259	-	-	(2 191)	2 191	-	-
Podatek (19%)		49	(49)	-	-	416	(416)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(210)	210	-	-	(1 775)	1 775	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(205)	205	-	-	(1 049)	1 049	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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	wartość pozycji w 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				
Należności handlowe i pozostałe	92 324	-	-	-	-	1 603	(1 603)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 436	1	(1)	-	-	33	(33)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	(1)	-	-	1 636	(1 636)	-	-
Podatek (19%)		-	-	-	-	(311)	311	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	(1)	-	-	1 325	(1 325)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	58 929	-	-	-	-	(1 960)	1 960	-	-
Kredyty i pożyczki	93 017	(465)	465	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(465)	465	-	-	(1 960)	1 960	-	-
Podatek (19%)		88	(88)	-	-	372	(372)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(377)	377	-	-	(1 588)	1 588	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(376)	376	-	-	(263)	263	-	-

20. Noty do skonsolidowanego 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	95 325	99 819
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	47	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(149)	(181)
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(96 252)	(95 325)
	<u>(848)</u>	<u>4 496</u>
<i>Zmiana stanu zapasów</i>		
Zapasy na początek okresu	115 696	111 125
Zapasy spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	12	-
Zapasy na koniec okresu	(101 076)	(115 696)
	<u>14 632</u>	<u>(4 571)</u>
<i>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	11 185	2 499
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	136	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(9 320)	(11 185)
	<u>2 001</u>	<u>(8 686)</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	(68 393)	(76 835)
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	(50)	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	457	526
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	78 528	68 393
	<u>10 016</u>	<u>(8 775)</u>
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(3 868)	(3 401)
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	1 254	1 693
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	(697)	(393)
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	(935)	(1 254)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	224	697
	<u>(4 022)</u>	<u>(2 658)</u>

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca Grupę to zarejestrowana w Niemczech spółka Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG).

Transakcje między jednostką dominującą – spółką AMBRA S.A. a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy jednostkami konsolidowanymi w Grupie AMBRA zostały przedstawione w rocznym raporcie jednostkowym spółki AMBRA S.A. (noty objaśniające nr 5, 7, 11 i 23 w rozdziale 4.2).

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi jednostkami powiązanymi niekonsolidowanymi oraz o kwotach nierozliczonych sald należności i zobowiązań przedstawiono w poniższej tabeli.

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów	Zakupy materiałów i towarów	Dywidendy otrzymane i zapłacone	Koszty usług
Główny akcjonariusz						
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektellerei Schloss Wachenheim AG)	13	565	3	897	6 933	-
Jednostki powiązane niekonsolidowane						
Material Einkaufskontor GmbH	78	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	-	558	-	-
Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane						
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 086	-	6 792	3	296	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	74	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach 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.

22. 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 przedstawiały się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	30.06.2015	30.06.2014
Do 1 roku	9 363	15 442
W okresie od 1 do 5 lat	8 721	19 063
Powyżej 5 lat	5 804	5 758
	<u>23 888</u>	<u>40 263</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>
Wartość opłat leasingowych	6 920	7 288

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

23. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne Grupy zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* obowiązującym od dnia 1 stycznia 2009 r., według których odbywa się zarządzanie Grupą obejmują działalność podstawową obejmującą produkcję i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych oraz działalność pozostałą obejmującą nieruchomości inwestycyjne znajdujące się w Polsce i Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty zgodnie z MSSF 8.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2014/2015. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2013/2014 nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

Spółka w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2015 r., 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. Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi około 120 dni.

Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego ujęty w kosztach roku obrotowego 2014/2015 w kwocie 706 tys. zł opisany w nocie 1 dotyczył segmentu „Działalność podstawowa – Polska”. Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego ujęty w kosztach poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 w kwocie 901 tys. zł dotyczył segmentu „Działalność podstawowa – Czechy i Słowacja”.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

Segmenty operacyjne

	Działalność podstawowa				Działalność pozostała				Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne					
	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014	Rok obrotowy 2014/2015	2013/2014
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych	326 365	323 775	29 969	33 219	40 579	36 205	-	-	-	-	396 913	393 199
Sprzedaż między segmentami	17 560	18 371	22	1 062	-	-	-	-	(17 582)	(19 433)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	343 925	342 146	29 991	34 281	40 579	36 205	-	-	(17 582)	(19 433)	396 913	393 199
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(195 550)	(195 028)	(21 757)	(25 120)	(21 816)	(20 523)	-	-	18 030	18 726	(221 093)	(221 945)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(35 368)	(35 049)	(2 264)	(2 582)	(2 938)	(2 425)	-	-	136	986	(40 434)	(39 070)
Zysk brutto ze sprzedaży	113 007	112 069	5 970	6 579	15 825	13 257	-	-	584	279	135 386	132 184
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(27 737)	(26 833)	(2 076)	(2 209)	(4 342)	(4 106)	(431)	(130)	29	-	(34 557)	(33 278)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(51 116)	(47 323)	(2 310)	(2 400)	(7 915)	(7 224)	(24)	(25)	-	-	(61 365)	(56 972)
Amortyzacja	(10 782)	(9 467)	(145)	(234)	(770)	(732)	(184)	(229)	-	-	(11 881)	(10 662)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	23 372	28 446	1 439	1 736	2 798	1 195	(639)	(384)	613	279	27 583	31 272
Pozostałe przychody operacyjne	1 900	1 772	1 288	374	2 109	114	5 472	148	(271)	(42)	10 498	2 366
Pozostałe koszty operacyjne	(2 429)	(1 107)	(594)	(1 423)	(506)	(676)	(19)	(31)	(349)	(214)	(3 897)	(3 451)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	22 843	29 111	2 133	687	4 401	633	4 814	(267)	(7)	23	34 184	30 187
Przychody finansowe z tytułu odsetek	960	1 151	32	1	1	-	-	-	(949)	(1 148)	44	4
Pozostałe przychody finansowe	722	229	193	200	5	-	61	1	-	-	981	430
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 630)	(3 378)	(162)	(263)	(1 004)	(1 460)	(974)	(1 107)	966	1 128	(2 804)	(5 080)
Pozostałe koszty finansowe	(428)	(337)	(260)	(587)	-	(73)	-	(105)	-	20	(688)	(1 082)
Zysk/(strata) brutto	22 467	26 776	1 936	38	3 403	(900)	3 901	(1 478)	10	23	31 717	24 459
Podatek dochodowy	(4 968)	5 479	(391)	(308)	(680)	98	(515)	241	-	-	(6 554)	5 510
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 490	105	-	-	-	-	-	-	-	-	1 490	105
Zysk/(strata) netto	18 989	32 360	1 545	(270)	2 723	(602)	3 386	(1 237)	10	23	26 653	30 074

Aktywa i zobowiązania												
Aktywa trwałe	245 568	272 219	630	3 499	33 948	35 022	14 208	21 644	(107 839)	(135 105)	186 515	197 279
Aktywa obrotowe	211 379	214 923	9 549	12 161	25 120	28 874	156	597	(37 399)	(34 865)	208 805	221 690
Zobowiązania	122 241	154 763	6 849	13 906	27 025	29 667	14 952	27 124	(36 455)	(60 030)	134 612	165 430
Kapitały własne	334 706	332 379	3 330	1 754	32 043	34 229	(588)	(4 883)	(108 783)	(109 940)	260 708	253 539

Zwiększenia aktywów trwałych

11 242

12 738

425

514

836

749

24. Pozycje pozabilansowe

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

	30.06.2015	30.06.2014
Gwarancje podatkowe i celne	3 495	4 573
Gwarancje bankowe	868	2 508
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	521
	4 363	7 602

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

25. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 811 tys. zł

Rada Nadzorcza: 96 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 4 659 tys. zł

Rady Nadzorcze: 131 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały jedynie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

26. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

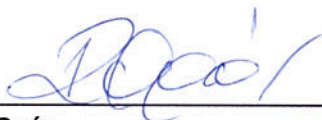
	1.07.2014 - 30.06.2015	1.07.2013 - 30.06.2014
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	507	500
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	220	197
	727	697

27. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

28. 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 GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

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

Rok 2014/2015 był kolejnym okresem spowolnionego wzrostu polskiego rynku wina na poziomie około 3% - poniżej wieloletniej dynamiki wzrostu 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.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy AMBRA wzrosły w roku 2014/2015 o 3,7 mln zł, czyli o 0,9%. Dynamicznie i zgodnie z oczekiwaniami rozwijały się przychody netto ze sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO, osiągając poziom 25,4 mln zł, czyli trzy razy więcej niż w poprzednim roku. Wzrost sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO był zgodny z tempem wzrostu konsumpcji w Polsce, która wyniosła około 11 mln litrów w roku obrotowym 2014/2015. Pomimo wejścia nowych konkurentów na ten rynek CYDR LUBELSKI umocnił swoją pozycję najchętniej wybieranego w Polsce cydru. Negatywny wpływ na dynamikę sprzedaży Grupy AMBRA miał silny spadek konsumpcji win typu aperitif, a także słaba sprzedaż win musujących. Sprzedaż win stołowych nie zmieniła się znacząco.

Przychody ze sprzedaży na zagranicznych rynkach działalności Grupy AMBRA wzrosły o 1,1 mln zł dzięki bardzo dobrym wynikom sprzedażowym w Rumunii, w szczególności marki win musujących i alkoholi ZAREA. Na rynkach Czech i Słowacji sprzedaż była niższa niż rok wcześniej, głównie w kategorii win musujących.

Pomimo tylko niewielkiego zwiększenia przychodów zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 3,2 mln zł, czyli o 2,4%. Jednocześnie poprawiła się rentowność zysku brutto ze sprzedaży do 34,1% (w roku ubiegłym 33,6%), do czego przyczyniły się niższe niż rok wcześniej ceny surowców i materiałów, w szczególności jabłek i wina.

W warunkach spowolnienia wzrostu rynku wina Grupa AMBRA szczególną wagę przywiązuje do rozwoju rynku cydru i marki CYDR LUBELSKI. W roku 2014/2015 głównym celem było zwiększenie dostępności CYDRU LUBELSKIEGO w sklepach, czemu służyła rozbudowa organizacji sprzedaży, wprowadzenie do sprzedaży puszek o pojemności 0,5 litra, a także wzrost wydatków na promocję w miejscu sprzedaży. W efekcie tych działań osiągnięte zostały wysokie wskaźniki dystrybucji.

CYDR LUBELSKI był również priorytetem działań marketingowych. Wydatki na wsparcie marketingowe wszystkich marek wzrosły o 1,1 mln zł, czyli o 8,1%, a największe wsparcie otrzymał CYDR LUBELSKI. Podobnie jak w roku poprzednim przeprowadzona została kampania sponsoringowa w telewizji, a CYDR LUBELSKI był również sponsorem wielu imprez klubowych i plenerowych, w tym trasy koncertowej SPRAGNIENI LATA.

Ekspansja dystrybucyjna CYDRU LUBELSKIEGO wymagała rozbudowy organizacji sprzedaży. Wprowadzone zostały również podwyżki wynagrodzeń – przede wszystkim dla pracowników działu sprzedaży, co wpłynęło na wzrost kosztów wynagrodzeń o 4,4 mln zł, czyli o 7,7%. Wzrosły również pozostałe koszty działalności operacyjnej – o 1,3 mln zł – przede wszystkim na skutek jednorazowego ujęcia w trzecim kwartale roku 2014/2015 kosztów podatku od nieruchomości (wprowadzenie IFRIC 21) za rok 2015 oraz koszty amortyzacji związane m.in. z bieżącą wymianą i modernizacją maszyn produkcyjnych czy zakupem urządzeń mobilnych dla sprzedawców.

Wzrost kosztów był głównym czynnikiem obniżającym wartość zysku ze sprzedaży, który wyniósł 27,6 mln zł i był niższy niż rok wcześniej o 3,7 mln zł, czyli o 11,8%. W roku 2014/2015 Grupa AMBRA poprawiła wykorzystanie majątku trwałego sprzedając aktywa nieoperacyjne: część działki w Bukareszcie oraz zamkniętą winiarnię w

Czechach. Zysk ze sprzedaży tych aktywów jednorazowo zwiększył wynik operacyjny o 6,2 mln zł, co pozwoliło zakończyć rok obrotowy 2014/2015 zyskiem operacyjnym na poziomie 34,2 mln zł, tj. o 13,2% powyżej roku ubiegłego.

Sprzedaż aktywów nieoperacyjnych, a także poprawa rotacji zapasów umożliwiły dalszy spadek zadłużenia Grupy AMBRA, które osiągnęło najniższy w historii poziom 44,1 mln zł, a koszty finansowe netto obniżyły się o 3,3 mln zł. Dodatkowo pozytywnie na wynik finansowy wpłynął zysk w kwocie 1,3 mln zł na przejęciu większościowego pakietu udziałów Winezja.pl Sp. z o.o.

Zysk netto przypadający akcjonariuszom AMBRA S.A. wypracowany w roku obrotowym 2014/2015 wyniósł 19,0 mln zł i był niższy o 7,0 mln zł, czyli 27,0% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Na spadek zysku miało wpływ przede wszystkim jednorazowe ujęcie w wyniku poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9,5 mln zł.

Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnym roku obrotowym Grupa AMBRA 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 Grupy w perspektywie najbliższych lat.

2. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

Grupa AMBRA 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 Grupy Kapitałowej AMBRA

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności zmniejszyły się, przede wszystkim z uwagi na niższą niż przed rokiem wartość zysku netto Grupy AMBRA.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	4,8	6,6
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	8,2	11,5
Rentowność aktywów (%) ³	4,8	6,2

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży netto

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

³ Rentowność aktywów = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan aktywów na koniec okresu

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki (liczony w oparciu o średnie stany należności, zapasów i zobowiązań) spadł nieznacznie o 4 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, pozostając na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014
Cykl rotacji zapasów (dni) ⁴	127	135
Cykl spływu należności (dni) ⁵	84	83
Cykl spłaty zobowiązań (dni) ⁶	48	51
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	163	167

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia spadły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym ze względu na znaczne obniżenie poziomu zadłużenia Grupy w ciągu roku. Wskaźniki te pozostają na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	34,1	39,5
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	30,2	34,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	3,9	5,5
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	58,8	53,9
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	0,96	2,10

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2015 r. spadła o 23,6 mln zł, czyli o 5,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 10,8 mln zł głównie w efekcie sprzedaży części nieruchomości inwestycyjnej położonej w Rumunii oraz niższego poziomu aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 12,9 mln zł przede wszystkim w wyniku lepszej rotacji zapasów, których poziom spadł o 14,6 mln zł, czyli o 12,6% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

Struktura pasywów Grupy AMBRA jest stabilna. Najistotniejszy spadek wykazały zobowiązania z tytułu kredytów, zarówno krótko- jak i długoterminowych, co wynikało przede wszystkim ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych i poprawy rotacji zapasów. Kapitały własne jednostki dominującej wyniosły 232,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2015 r. i były wyższe o 6,8 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co było spowodowane wypracowanym zyskiem netto w kwocie 19,0 mln zł, wypłaconą za rok ubiegły dywidendą w kwocie 11,3 mln zł i ujemnymi różnicami kursowymi z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych.

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

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 przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

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

4. Informacja o nabyciu przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 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 Grupę oddziały (zakłady)

Żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy AMBRA nie posiada oddziałów. Posiadane przez Grupę AMBRA zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Woli Dużej k. Biłgoraja oraz w Bukareszcie (Rumunia).

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 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, 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 CIN&CIN, EL SOL, czy PLISKA i wsparty będzie działaniami marketingowymi.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA 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 Grupy AMBRA. 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 jednostki dominującej. 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 Grupie AMBRA 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 Grupie AMBRA 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 Grupie AMBRA 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
Wineza.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.	100%	100%	Zależna

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

		Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.			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 Grupy AMBRA nabycia akcji własnych przez tę spółkę.

W dniu 19 marca 2015 r. jednostka dominująca 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 rozdziale 4.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy AMBRA zawartego w niniejszym raporcie.

Ponadto jednostka dominująca 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. Informacje o podstawowych produktach i towarach wraz z ich ujęciem wartościowym i ilościowym

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA 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	175,5	44,2%	177,3	45,1%
Wina musujące	74,0	18,6%	77,7	19,8%
Wina typu aperitif	31,2	7,9%	43,7	11,1%
Cydr	27,7	7,0%	8,0	2,0%
Napoje bezalkoholowe	36,0	9,1%	36,3	9,2%
Alkohole mocne	23,8	6,0%	27,1	6,9%
Pozostałe	28,7	7,2%	23,1	5,9%
RAZEM	396,9	100,0%	393,2	100,0%

Przychody netto ze sprzedaży wzrosły nieznacznie w porównaniu z poprzednim roku obrotowym, zmieniła się natomiast nieco ich struktura. Spadek w kategoriach win musujących, win spokojnych, a przede wszystkim w malejącej w Polsce kategorii win typu aperitif został w znacznej mierze skompensowany wzrostem w kategorii cydru, którego sprzedaż wzrosła prawie trzykrotnie w ciągu roku obrotowego 2014/2015.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2014/2015		Rok obrotowy 2013/2014	
	w mln średnich butelek	udział %	w mln średnich butelek	udział %
Wina spokojne	21,6	33,3%	21,8	36,2%
Wina musujące	12,7	19,6%	13,5	22,4%
Wina typu aperitif	5,4	8,3%	7,2	11,9%
Cydr	9,0	13,9%	2,9	4,8%
Napoje bezalkoholowe	9,1	14,0%	9,2	15,3%
Alkohole mocne	2,7	4,2%	2,4	4,0%
Pozostałe	4,4	6,8%	3,3	5,5%
RAZEM	64,9	100,0%	60,3	100,0%

W strukturze ilościowej sprzedaży udział cydru wzrósł o 9 punktów procentowych w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, a wolumen jego sprzedaży podniósł się ponad trzykrotnie. W pozostałych kategoriach odnotowane nieznaczne spadki sprzedaży w ujęciu ilościowym.

19. Informacje o rynkach zbytu

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 największy udział w sprzedaży brutto do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 82% przychodów ze sprzedaży netto (84% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 8% przychodów (9% w roku ubiegłym), a na Rumunię 10% (7% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

20. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia współpracy lub kooperacji

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA 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 niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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*

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Grupy. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,75 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,56.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,91 i był na wyższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,75.

26. *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych*

Grupa AMBRA nie planuje w roku finansowym 2015/2016 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Grupy 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 niniejszego sprawozdania z działalności Grupy AMBRA.

28. *Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową*

W ciągu roku obrotowego 2014/2015 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą.

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

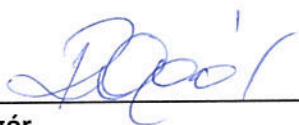
Zarządowi AMBRA S.A. nie są znane umowy mogące spowodować wymienione wyżej zmiany.

32. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

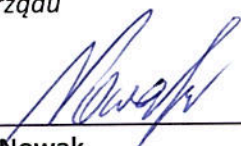
Programy akcji pracowników nie występują w Grupie AMBRA.

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 GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2014/2015

Niniejszy raport stanowi część sprawozdania z działalności Grupy AMBRA 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 sprzeciwi 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 równoważności 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.

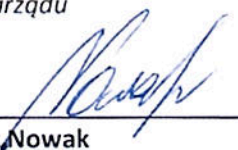
W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z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