



**Skonsolidowany raport śródroczny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2017/2018,
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 14 maja 2018 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018	3
2.	WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO GRUPY AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018	4
2.1.	NAZWA I SIEDZIBA, ORGANY REJESTRACYJNE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU – ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	4
2.4.	OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	4
2.5.	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
2.6.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	5
2.7.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	6
2.8.	WYBRANE DANE FINANSOWE	9
3.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	11
3.1.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
3.2.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.3.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	16
3.4.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
3.5.	INFORMACJA DODATKOWA	19
4.	WYBRANE DANE Z SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018 SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF	31
4.1.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
4.2.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
4.3.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	36
4.4.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018

Dane skonsolidowane (w tys. zł) ¹	Trzy kwartały narastająco			Trzeci kwartał		
	2017/2018	2016/2017	Zmiana %	2017/2018	2016/2017	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	59 550	55 638	7,0%	12 594	12 011	4,9%
Przychody ze sprzedaży netto ²	388 344	361 822	7,3%	89 953	80 177	12,2%
Marża ze sprzedaży rentowność w %	170 895 44,0%	157 131 43,4%	8,8%	38 459 42,8%	33 616 41,9%	14,4%
Zysk brutto ze sprzedaży rentowność w %	139 279 35,9%	128 229 35,4%	8,6%	31 571 35,1%	26 811 33,4%	17,8%
Zysk ze sprzedaży rentowność w %	49 583 12,8%	44 631 12,3%	11,1%	1 611 1,8%	215 0,3%	649,3%
EBITDA	61 395	47 992	27,9%	5 289	666	694,1%
EBIT rentowność %	52 530 13,5%	39 661 11,0%	32,4%	2 352 2,6%	(2 066) -2,6%	213,8%
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 829	21 824	36,7%	718	(4 919)	114,6%
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,18	0,87	36,7%	0,03	(0,20)	114,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	50 338	47 977	4,9%	57 347	53 246	7,7%
Aktywa razem	417 921	402 087	3,9%	417 921	402 087	3,9%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 090	246 496	6,3%	262 090	246 496	6,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	(800)	18 247	-104,4%	(800)	18 247	-104,4%

- Bardzo dobra dynamika sprzedaży w trzecim kwartale – w szczególności win stołowych oraz musujących.
- Wzrost sprzedaży na najważniejszym dla Grupy rynku polskim o 10,9%. Marki DORATO i CIN&CIN umocniły swoją pozycję rynkową. Kolejny dynamiczny kwartał sieci sklepów CENTRUM WINA i sprzedaży do gastronomii.
- Wzrost przychodów o 35,7% w Czechach i na Słowacji dzięki wzrostowi udziałów rynkowych win musujących MUCHA SEKT. Przychody w Rumunii rosły powyżej oczekiwań o 11,6% w walucie lokalnej na skutek rosnącej sprzedaży win musujących i brandy ZAREA.
- Koszty wynagrodzeń zwiększyły się w kwartale o 12,5% w związku z podwyżkami płac jak i bonusami powiązanymi z wynikami finansowymi Grupy. Pomimo to zysk ze sprzedaży wzrósł o 1,4 mln zł - powyżej dynamiki przychodów.
- Zysk operacyjny skorygowany o efekt zdarzeń jednorazowych wyniósł w kwartale 1,8 mln zł, co stanowi poprawę o 1,4 mln zł, w porównaniu do skorygowanego wyniku za analogiczny kwartał ubiegłego roku obrotowego.⁴
- Zapotrzebowanie na kapitał pracujący rosło wolniej niż przychody, dzięki czemu po raz pierwszy w swojej historii Grupa AMBRA wykazała dodatnią pozycję gotówkową netto.
- Trzeci kwartał został zakończony zyskiem netto przypadającym akcjonariuszom AMBRA w kwocie 0,7 mln zł. Skorygowany zysk netto przypadający akcjonariuszom AMBRA wyniósł natomiast 0,4 mln zł.

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

² Przychody ze sprzedaży netto (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

⁴ Wpływ zdarzeń jednorazowych został przedstawiony w rozdziale 3.5.1.

2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO GRUPY AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018

2.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

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

Jednostka dominująca Grupy AMBRA z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony. 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 z siedzibą w Trewirze (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 3.5.2. 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 Warszawie S.A. w sektorze spożywczym.

2.2. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek grupy kapitałowej

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

2.3. Struktura akcjonariatu – znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2018 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne 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	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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017/2018 w dniu 20 lutego 2018 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta.

2.4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowany raport śródroczny za trzeci kwartał 2017/2018 r. zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec trzeciego kwartału roku obrotowego 2017/2018, tj. na dzień 31 marca 2018 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzy kwartały kwartał roku obrotowego 2017/2018, tj. za okres od 1 lipca 2017 r. do 31 marca 2018 r. i skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za trzeci kwartał roku obrotowego 2017/2018, tj. za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec poprzedniego roku obrotowego 2016/2017, tj. na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31 marca 2017 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzy kwartały poprzedniego roku obrotowego 2016/2017, tj. za okres od 1 lipca 2016 r. do 31 marca 2017 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za poprzedni rok obrotowy 2016/2017, tj. za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. i skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za trzeci kwartał poprzedniego roku obrotowego 2016/2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 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 31 marca 2018 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

- Robert Ogór – prezes Zarządu,
- Piotr Kaźmierczak – wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Nowak – wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 marca 2018 r. Rada Nadzorcza spółki AMBRA S.A. składała się z następujących osób:

- Oliver Gloden – przewodniczący Rady Nadzorczej (pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 12 października 2017 r.),
- Boris Schlimbach – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Horst Hillesheim – członek Rady Nadzorczej,
- Patrycja Piątek – niezależna członkini Rady Nadzorczej,
- Nick Reh – członek Rady Nadzorczej (pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 12 października 2017 r.),
- Wilhelm Seiler – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – niezależny członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się w ciągu pierwszych trzech kwartałów bieżącego roku obrotowego 2017/2018 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

2.6. *Kontynuacja działalności*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA S.A. oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie 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.

2.7. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały przygotowane zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* (IAS 34 *Interim Financial Reporting*) oraz pozostałymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2016, poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 r., poz. 757).

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w nocie 5.1. zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego i w nocie 4.6.1. zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2017 r. sporządzonych według MSSF i opublikowanych w dniu 13 września 2017 r., dlatego niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze skonsolidowanym raportem rocznym za poprzedni rok obrotowy 2016/2017 zbadanym przez biegłego rewidenta.

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

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

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.

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza Standardami i Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, 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 różni 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 31 marca 2018 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE lub nie są obowiązujące na dzień 31 marca 2018 r.:

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez UE, ale nie są obowiązujące na dzień 31 marca 2018 r.

- MSSF 16 *Leasing* (IFRS 16 *Leases*) wydany w dniu 13 stycznia 2016 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. i później.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez UE na dzień 31 marca 2018 r.

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts*) wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. Komisja Europejska zdecydowała się nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego Standardu w wersji przejściowej do czasu opublikowania jego wersji ostatecznej.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (IFRS 17 *Insurance Contracts*) wydany w dniu 18 maja 2017 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. i później.
- KIMSF 22 *Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki* (IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advanced Consideration*) wydana w dniu 8 grudnia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. i później.
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* (IFRIC 23 *Uncertainty Over Income Tax*) wydana w dniu 7 czerwca 2017 r. mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. i później.
- Zmiany do MSR 28 wydane w dniu 12 października 2017 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. i później.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF realizowanych w ramach cyklu 2015-2017 wydane w dniu 12 grudnia 2017 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. i później.
- Zmiany do MSR 19 wydane w dniu 7 lutego 2018 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. i później.
- Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (*References to the Conceptual Framework in IFRS Standards*) wydane w dniu 29 marca 2018 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. i później.

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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

W odniesieniu do okresu objętego niniejszym raportem nie zastosowano żadnego standardu po raz pierwszy.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, za wyjątkiem zmiany prezentacji opłat handlowych opisanej w rozdziale 3.2.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

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

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 ponadto zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s. i Vino Valtice 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 na złoty polski wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdań z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za każdy miesiąc przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień każdego miesiąca danego kwartału,
- Poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień raportowy 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 2017/2018

	kurs na dzień								
	31.07.2017	31.08.2017	30.09.2017	31.10.2017	30.11.2017	31.12.2017	31.01.2018	28.02.2018	31.03.2018
korona czeska (CZK)	0,1633	0,1632	0,1655	0,1657	0,1650	0,1632	0,1640	0,1644	0,1659
euro (EUR)	4,2545	4,2618	4,3091	4,2498	4,2055	4,1709	4,1488	4,1779	4,2085
lej rumuński (RON)	0,9329	0,9284	0,9368	0,9242	0,9055	0,8953	0,8910	0,8959	0,9034

Rok obrotowy 2016/2017

	kurs na dzień								
	31.07.2016	31.08.2016	30.09.2016	31.10.2016	30.11.2016	31.12.2016	31.01.2017	28.02.2017	31.03.2017
korona czeska (CZK)	0,1615	0,1611	0,1596	0,1601	0,1640	0,1637	0,1603	0,1597	0,1559
euro (EUR)	4,3684	4,3555	4,3120	4,3267	4,4384	4,4240	4,3308	4,3166	4,2198
lej rumuński (RON)	0,9784	0,9774	0,9675	0,9603	0,9836	0,9749	0,9615	0,9562	0,9277

2.8. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów i skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy - wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły: 4,2208 zł za trzy pierwsze kwartały roku obrotowego 2017/2018, 4,3091 zł za rok obrotowy 2016/2017 i 4,3436 zł za trzy pierwsze kwartały roku obrotowego 2016/2017.

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej - wg średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dany dzień raportowy. Kursy te wynosiły: 4,2085 zł na dzień 31 marca 2018 r., 4,2265 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. i 4,2198 zł na dzień 31 marca 2017 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	Trzy	Rok	Trzy	Trzy	Rok	Trzy
	kwartały	obrotowy	kwartały	kwartały	obrotowy	kwartały
	2017/2018	2016/2017	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2016/2017
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty)	388 344	460 485	361 822	92 008	106 863	83 300
Marża ze sprzedaży	170 895	199 021	157 131	40 489	46 186	36 175
Zysk brutto ze sprzedaży	139 279	159 289	128 229	32 999	36 966	29 522
EBITDA	61 395	53 169	47 992	14 546	12 339	11 049
EBIT	52 530	42 039	39 661	12 446	9 756	9 131
Zysk netto	38 603	32 499	30 324	9 146	7 542	6 981
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 829	23 073	21 824	7 067	5 354	5 024
Przepływy pieniężne netto razem	11 747	4 618	7 437	2 783	1 072	1 712
Aktywa trwałe	178 660	186 826	185 824	42 452	44 203	44 036
Aktywa obrotowe	239 261	225 617	216 263	56 852	53 382	51 250
Aktywa razem	417 921	412 443	402 087	99 304	97 585	95 286
Zobowiązania długoterminowe	17 271	7 672	15 368	4 104	1 815	3 642
Zobowiązania krótkoterminowe	101 005	122 268	105 665	24 000	28 929	25 040
Kapitał własny	299 645	282 503	281 054	71 200	66 841	66 604
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 090	247 980	246 496	62 276	58 673	58 414
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 990	5 964	5 974
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,18	0,92	0,87	0,28	0,21	0,20
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,18	0,92	0,87	0,28	0,21	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	10,40	9,84	9,78	2,47	2,33	2,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	10,40	9,84	9,78	2,47	2,33	2,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,60	0,52	0,52	0,14	0,12	0,12

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	<i>Trzy</i>	<i>Rok</i>	<i>Trzy</i>	<i>Trzy</i>	<i>Rok</i>	<i>Trzy</i>
	<i>kwartały</i>	<i>obrotowy</i>	<i>kwartały</i>	<i>kwartały</i>	<i>obrotowy</i>	<i>kwartały</i>
	<i>2017/2018</i>	<i>2016/2017</i>	<i>2016/2017</i>	<i>2017/2018</i>	<i>2016/2017</i>	<i>2016/2017</i>
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty)	215 117	252 371	200 862	50 966	58 567	46 243
Marża ze sprzedaży	102 680	115 993	91 787	24 327	26 918	21 132
Zysk brutto ze sprzedaży	80 047	87 460	71 247	18 965	20 297	16 403
EBITDA	32 539	26 758	25 038	7 709	6 210	5 764
EBIT	25 979	18 496	18 824	6 155	4 292	4 334
Zysk netto	23 219	21 182	19 914	5 501	4 916	4 585
Przepływy pieniężne netto razem	6 358	5 535	6 980	1 506	1 284	1 607
Aktywa trwałe	155 008	159 593	159 394	36 832	37 760	37 773
Aktywa obrotowe	118 059	119 206	105 977	28 053	28 204	25 114
Aktywa razem	273 067	278 799	265 371	64 885	65 965	62 887
Zobowiązania długoterminowe	682	1 354	766	162	320	182
Zobowiązania krótkoterminowe	44 399	57 554	45 982	10 550	13 617	10 897
Kapitał własny	227 986	219 891	218 623	54 173	52 027	51 809
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 990	5 964	5 974
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,92	0,84	0,79	0,22	0,20	0,18
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,92	0,84	0,79	0,22	0,20	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,04	8,72	8,67	2,15	2,06	2,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,04	8,72	8,67	2,15	2,06	2,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,60	0,52	0,52	0,14	0,12	0,12

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>31.03.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	104 300	104 890	103 802
Wartość firmy z konsolidacji	44 249	44 055	43 830
Pozostałe wartości niematerialne	14 991	15 451	15 675
Nieruchomości inwestycyjne	13 401	13 853	13 899
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	678	678	706
Pozostałe aktywa długoterminowe	204	198	195
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837	7 701	7 717
Aktywa trwałe razem	<u>178 660</u>	<u>186 826</u>	<u>185 824</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	102 430	105 529	94 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	287	563	570
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	110 370	105 096	104 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 174	14 429	17 244
Aktywa obrotowe razem	<u>239 261</u>	<u>225 617</u>	<u>216 263</u>
AKTYWA RAZEM	<u>417 921</u>	<u>412 443</u>	<u>402 087</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

	31.03.2018	30.06.2017	31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	494	1 089	854
Zysk z lat ubiegłych	138 842	130 893	130 893
Zysk netto roku bieżącego	29 829	23 073	21 824
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	262 090	247 980	246 496
Udziały niekontrolujące	37 555	34 523	34 558
Kapitał własny razem	299 645	282 503	281 054
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13 257	1 142	9 476
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	252	320	320
Świadczenia pracownicze	431	431	211
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 331	5 779	5 361
Zobowiązania długoterminowe razem	17 271	7 672	15 368
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 117	32 436	26 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 931	1 817	2 499
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	83 957	88 015	77 151
Zobowiązania krótkoterminowe razem	101 005	122 268	105 665
PASYWA RAZEM	417 921	412 443	402 087

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą

	31.03.2018	30.06.2017	31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
Wartość księgowa	262 090	247 980	246 496
<i>Liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,40	9,84	9,78
<i>Rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,40	9,84	9,78

3.2. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>	<i>Trzeci kwartał 2017/2018</i>	<i>Trzeci kwartał 2016/2017</i>
Przychody netto ze sprzedaży	388 344	361 822	89 953	80 177
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych <i>Marża ze sprzedaży</i>	<u>(217 449)</u>	<u>(204 691)</u>	<u>(51 494)</u>	<u>(46 561)</u>
	170 895	157 131	38 459	33 616
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(31 616)	(28 902)	(6 888)	(6 805)
Zysk brutto ze sprzedaży	139 279	128 229	31 571	26 811
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(25 570)	(24 286)	(9 467)	(8 256)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(55 261)	(50 981)	(17 556)	(15 608)
Amortyzacja	(8 865)	(8 331)	(2 937)	(2 732)
Zysk ze sprzedaży	49 583	44 631	1 611	215
Pozostałe przychody operacyjne	4 254	3 058	1 082	2 043
Pozostałe koszty operacyjne	(1 307)	(8 028)	(341)	(4 324)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	52 530	39 661	2 352	(2 066)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	23	13	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 119)	(1 330)	(422)	(490)
Pozostałe przychody finansowe	596	648	280	53
Pozostałe koszty finansowe	(331)	(765)	12	(641)
Zysk/(strata) brutto	51 699	38 227	2 222	(3 144)
Podatek dochodowy bieżący	(8 635)	(5 455)	1 781	3 050
Podatek dochodowy odroczony	<u>(4 461)</u>	<u>(2 448)</u>	<u>(1 826)</u>	<u>(3 175)</u>
Podatek dochodowy razem	(13 096)	(7 903)	(45)	(125)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	38 603	30 324	2 177	(3 269)

Ciąg dalszy na następnej stronie

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>	<i>Trzeci kwartał 2017/2018</i>	<i>Trzeci kwartał 2016/2017</i>
Zysk/(strata) netto, w tym:	38 603	30 324	2 177	(3 269)
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 829	21 824	718	(4 919)
Udziały niekontrolujące	8 774	8 500	1 459	1 650
Inne całkowite dochody	(1 080)	(3 525)	680	(3 299)
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(595)	(2 515)	492	(2 367)
Inne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	(485)	(1 010)	188	(932)
Całkowite dochody, w tym:	37 523	26 799	2 857	(6 568)
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	29 234	19 309	1 210	(7 286)
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	8 289	7 490	1 647	718

W skonsolidowanym raporcie śródrocznym za trzeci kwartał poprzedniego roku obrotowego 2016/2017 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2016 r. do 31 marca 2017 r. zaprezentowano w kwocie 364 025 tys. zł, a za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. – w kwocie 80 502 tys. zł. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji za okres od 1 lipca 2016 r. do 31 marca 2017 r. zaprezentowano w kwocie 31 105 tys. zł, a za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. – w kwocie 7 130 tys. zł. Na dzień 31 marca 2017 r. dokonana została reklasyfikacja opłat handlowych wykazanych wcześniej w kosztach dystrybucji z pozycji „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 2 203 tys. zł za okres od 1 lipca 2016 r. do 31 marca 2017 r. i 325 tys. zł za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. Korekta prezentacyjna nie miała wpływu na kwotę zysku netto, zysku netto na jedną akcję zwykłą i rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą.

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>	<i>Trzeci kwartał 2017/2018</i>	<i>Trzeci kwartał 2016/2017</i>
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 829	21 824	718	(4 919)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,18	0,87	0,03	(0,20)
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,18	0,87	0,03	(0,20)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

3.3. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Trzy kwartały 2017/2018
1.07.2017 - 31.03.2018

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 089	130 893	23 073	247 980	34 523	282 503
Zysk w okresie	-	-	-	-	29 829	29 829	8 774	38 603
Podział zysku	-	-	-	23 073	(23 073)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 124)	-	(15 124)	-	(15 124)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 965)	(4 965)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	-	-	-	(292)	(292)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(595)	-	-	(595)	(485)	(1 080)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	494	138 842	29 829	262 090	37 555	299 645

Rok obrotowy 2016/2017
1.07.2016 - 30.06.2017

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	3 369	126 132	17 869	240 295	31 837	272 132
Zysk w okresie	-	-	-	-	23 073	23 073	9 426	32 499
Podział zysku	-	-	-	17 869	(17 869)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(13 108)	-	(13 108)	-	(13 108)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(5 712)	(5 712)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(2 280)	-	-	(2 280)	(1 028)	(3 308)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 089	130 893	23 073	247 980	34 523	282 503

Trzy kwartały 2016/2017
1.07.2016 - 31.03.2017

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	3 369	126 132	17 869	240 295	31 837	272 132
Zysk w okresie	-	-	-	-	21 824	21 824	8 500	30 324
Podział zysku	-	-	-	17 869	(17 869)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(13 108)	-	(13 108)	-	(13 108)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 769)	(4 769)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(2 515)	-	-	(2 515)	(1 010)	(3 525)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	854	130 893	21 824	246 496	34 558	281 054

3.4. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>1.07.2017 - 31.03.2018</u>	<u>1.07.2016 - 31.03.2017</u>
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	29 829	21 824
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	8 774	8 500
Amortyzacja	8 865	8 331
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	673	(760)
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej	(404)	(1 785)
Odsetki i udziały w zyskach	1 096	1 317
Podatek dochodowy bieżący	8 635	5 455
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	57 468	42 882
Zmiana stanu należności	(5 274)	2 742
Zmiana stanu zapasów	3 099	12 887
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(4 126)	(8 697)
Zmiana stanu rezerw	(2 448)	1 775
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	6 864	620
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	55 583	52 209
Podatek zapłacony	(5 245)	(4 232)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 338	47 977
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie aktywów trwałych	676	1 937
Odsetki otrzymane	23	13
	699	1 950
Wydatki		
Nabycie aktywów trwałych	(9 878)	(9 871)
	(9 878)	(9 871)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 179)	(7 921)

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(20 089)	(17 877)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(8 204)	(13 412)
Odsetki zapłacone	(1 119)	(1 330)
	<u>(29 412)</u>	<u>(32 619)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 412)	(32 619)
Przepływy pieniężne netto razem	<u>11 747</u>	<u>7 437</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2)	(59)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 745	7 378
Środki pieniężne na początek okresu	14 429	9 866
Środki pieniężne na koniec okresu	26 174	17 244

3.5. Informacja dodatkowa

3.5.1. Komentarz Zarządu

Rynki i sprzedaż

W trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego 2017/2018 Grupa AMBRA osiągnęła najwyższą w tym roku obrotowym dynamikę przychodów ze sprzedaży na poziomie 12,2%. Podobnie jak w poprzednich dwóch kwartałach do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim wina spokojne i musujące. Szczególnie dynamicznie rosła sprzedaż win FRESCO, w tym nowych odmian FRESCO FRIZZANTE. Również sprzedaż głównych marek win musujących DORATO, CIN&CIN rozwijała się w szybkim tempie. Sprzedaż win *premium* w sieci sklepów CENTRUM WINA oraz w gastronomii rosła w tempie dwucyfrowym. Sprzedaż na całym polskim rynku wzrosła o 10,9%. Z uwagi na wcześniejszy niż w roku ubiegłym termin świąt wielkanocnych można przyjąć, że skorygowana dynamika sprzedaży w Polsce mogła być niższa o kilka punktów procentowych.

Wzrost sprzedaży na rynku Czech i Słowacji wyniósł 35,7% i po raz pierwszy osiągnął wyższą dynamikę niż rynki Polski czy Rumunii. Wynikało to z dalszego umocnienia pozycji rynkowej win musujących MUCHA SEKT. Wzrost stosunkowo niskich udziałów rynkowych tych win przekłada się na wysoką dynamikę sprzedaży. Przychody ze sprzedaży w Rumunii wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 11,6% i podobnie jak w poprzednich okresach w największym stopniu przyczyniły się do tego wina musujące i brandy ZAREA.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA jest stabilna. Główną kategorią w ujęciu ilościowym i wartościowym są wina spokojne, których sprzedaż, skoncentrowana głównie na rynku polskim, rośnie dynamicznie i najbardziej znacząco przyczynia się do wzrostu całej Grupy. Druga pod względem wartości sprzedaży kategoria to wina musujące, które od kilku okresów powróciły do trendu wzrostowego. Kategoria ta jest reprezentowana przede wszystkim przez marki CIN&CIN i DORATO w Polsce, MUCHA SEKT w Czechach i Słowacji oraz ZAREA w Rumunii.

Wyniki finansowe i rentowność

Wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na poprawę wyników finansowych i ich rentowność. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł w trzecim kwartale o 4,8 mln zł, czyli o 17,8%. Istotny wpływ na wyniki miał wzrost kosztów wynagrodzeń o 12,0%, który wynikał zarówno z podwyżek płac jak i z wyższego poziomu bonusów związanych z wynikami sprzedażowymi i finansowymi. Pomimo wzrostu kosztów Grupa AMBRA zwiększyła zysk ze sprzedaży o 1,4 mln zł.

Zysk operacyjny wynosił 2,4 mln zł i był wyższy o 4,4 mln zł, czyli o 213,8% w porównaniu do trzeciego kwartału poprzedniego roku obrotowego. Na zmianę wyniku operacyjnego miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe:

- oszustwo na szkodę spółki zależnej Soare Sekt a.s. w kwocie 4,0 mln zł w trzecim kwartale 2016/2017 r.,
- otrzymanie przez rumuńską spółkę zależną Karom Drinks s.r.l. kwoty 1,5 mln zł stanowiącej dodatkową część ceny sprzedaży nieruchomości w trzecim kwartale 2016/2017 r.,
- otrzymanie przez Karom Drinks s.r.l. kwoty 0,6 mln zł stanowiącej odsetki za zaległe należności w trzecim kwartale 2017/2018 r.

Po skorygowaniu o wpływ tych zdarzeń jednorazowych zysk operacyjny wyniósł 1,8 mln zł i zwiększył się o 1,4 mln zł w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego.

Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej po oczyszczeniu o zdarzenia jednorazowe wyniósł 0,4 mln zł, a wynik zaraportowany wyniósł 0,7 mln zł. Był to pierwszy w historii Grupy trzeci kwartał z dodatnim wynikiem finansowym, co było efektem strategii rozwoju kategorii o stosunkowo niższej sezonowości sprzedaży (szczególnie win stołowych) i wyższej rentowności, a także zwiększenia efektywności działania (obsługa zwiększającej się wartości sprzedaży przy stabilnej liczbie zatrudnionych).

Równoległe do poprawy zysków rosły przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy AMBRA dochodząc do poziomu 50,3 mln zł za trzy kwartały roku obrotowego 2017/2018. Po raz kolejny zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wzrosło wolniej niż sprzedaż, co pozwoliło zakończyć trzeci kwartał dodatnią pozycją gotówkową netto.

Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności

Z uwagi na fakt występowania znaczącej sezonowości przychodów ze sprzedaży największa część przychodów ze sprzedaży Grupy AMBRA odnotowana jest w drugim kwartale roku obrotowego, tj. czwartym kwartale roku kalendarzowego. Wysoka sezonowość przychodów skutkuje kumulacją wyniku finansowego w tym okresie.

Uzgodnienie wyników zaraportowanych i skorygowanych o wpływ zdarzeń jednorazowych

(w mln zł)	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	Zysk/(strata) netto	Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Trzeci kwartał 2016/2017 - zaraportowany	(2,1)	(3,3)	(4,9)
<i>Zdarzenia jednorazowe - trzeci kwartał 2016/2017</i>	2,5	2,7	3,3
Trzeci kwartał 2016/2017 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	0,4	(0,6)	(1,6)
Działalność operacyjna - trzeci kwartał 2017/2018:			
- Zmiana wyniku działalności segmentu Polska	0,9	1,7	1,6
- Zmiana wyniku działalności segmentu Czechy i Słowacja	0,2	0,4	0,4
- Zmiana wyniku działalności segmentu Rumunia	0,2	0,1	0,1
- Zmiana wyniku pozostałej działalności	0,1	0,1	(0,1)
	1,4	2,3	2,0
Trzeci kwartał 2017/2018 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	1,8	1,7	0,4
<i>Zdarzenia jednorazowe - trzeci kwartał 2017/2018:</i>			
- Dodatkowy wpływ ceny za sprzedaż nieruchomości	0,6	0,5	0,3
Trzeci kwartał 2017/2018 - zaraportowany	2,4	2,2	0,7

3.5.2. 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 31 marca 2018 r.	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2017 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 31 marca 2018 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
TIM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	100,00%	80,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Soare Sekt a.s.	Brno, 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
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.	51,15%	51,15%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja wyrobów alkoholowych fermentowanych.	56%	56%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia

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% na dzień 31 marca 2018 r. - udział pośredni przez jednostkę zależną TIM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

W dniu 27 lipca 2017 r. AMBRA S.A. nabyła 19,99% udziałów w spółce zależnej Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do dnia transakcji AMBRA S.A. posiadała 80,01% udziałów w tej spółce. Zapłata przekazana za 19,99% udziałów wynosiła 1 160 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 r. AMBRA S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.

Wielkość udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonej nie zmieniły się w ciągu trzech pierwszych kwartałów bieżącego roku obrotowego 2017/2018, poza zwiększeniem udziałów AMBRA S.A. w Winezja.pl Sp. z o.o. opisanym powyżej.

3.5.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Nie wystąpiły.

3.5.4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2016 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>			
Stan na początek okresu	7 701	8 337	8 337
Zmiana	(6 864)	(636)	(620)
Stan na koniec okresu	837	7 701	7 717
<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>			
Stan na początek okresu	5 779	3 586	3 586
Zmiana	(2 448)	2 193	1 775
Stan na koniec okresu	3 331	5 779	5 361
<i>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku</i>			
Stan na początek okresu	3 738	3 738	3 738
Zmiana	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 738	3 738	3 738
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>			
Stan na początek okresu	5 879	4 493	4 493
Zmiana	255	1 386	731
Stan na koniec okresu	6 134	5 879	5 224
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>			
Stan na początek okresu	7 041	6 827	6 827
Zmiana	(484)	214	1 343
Stan na koniec okresu	6 557	7 041	8 170
<i>Rezerwy na opłaty handlowe</i>			
Stan na początek okresu	11 736	13 845	13 845
Zmiana	(217)	(2 109)	(2 846)
Stan na koniec okresu	11 519	11 736	10 999

3.5.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca Grupę AMBRA to Schloss Wachenheim AG zarejestrowana w Niemczech.

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

	Trzy kwartały 2017/2018					
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i usług	Zakupy materiałów i towarów	Dywidendy	Koszty usług
Główny akcjonariusz						
Schloss Wachenheim AG	-	535	25	4 636	9 244	-
Jednostki powiązane niekonsolidowane						
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	35	-	1 728	-	-
Material Einkaufskontor GmbH	82	-	637	-	-	222
Jednostki stowarzyszone						
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 003	-	5 468	-	-	1
Akcjonariusze niekontrolujący jednostek zależnych	-	-	-	-	4 965	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	3	-	-	-	122	-

Salda i transakcje między jednostką dominującą – spółką AMBRA S.A. i jej jednostkami zależnymi w kwotach przedstawionych w poniższej tabeli zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji.

	Trzy kwartały 2017/2018					
	Należności, w tym z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania	Sprzedaż towarów, wyrobów gotowych i usług	Zakup towarów, wyrobów gotowych i usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone
Główny akcjonariusz						
Schloss Wachenheim AG	-	3	-	-	9 244	-
Jednostki powiązane konsolidowane						
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	-	47	-	695	-
TIM S.A.	353	2	3 420	36	3 315	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	-	10	-	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	-	10	-	-	-
Winezja.pl Sp. z o.o.	341	-	2 410	-	-	-
Soare Sekt a.s.	1 929	-	5 963	46	-	1
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	336	4	3 601	-	-	-
Vino Valtice s.r.o.	8	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	10 763	-	-	-	-	386
Zarea s.a.	113	47	23	-	1 165	-
Jednostki powiązane niekonsolidowane						
Material Einkaufskontor GmbH	82	-	635	222	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	35	-	262	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych, za wyjątkiem pożyczki udzielonej spółce Karom Drinks s.r.l. przez AMBRA S.A., która jest zabezpieczona hipoteką. 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.

3.5.6. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego

Stan należności i zobowiązań warunkowych nie zmienił się w okresie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. zakończenia pierwszego półrocza bieżącego roku obrotowego 2017/2018.

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

3.5.7. 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 Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na te segmenty. 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 pozostała – nieruchomości inwestycyjne (Rumunia).

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za trzy pierwsze kwartały narastająco i za trzeci kwartał roku obrotowego 2017/2018 wraz z danymi porównywalnymi. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2016/2017 w okresie, który obejmuje niniejszy raport nie nastąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

W okresie trzech pierwszych kwartałów bieżącego i poprzedniego roku obrotowego Grupa nie współpracowała z dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Grupy nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Grupy.

Na poziomie sprawozdania finansowego jednostki dominującej segmenty operacyjne nie są identyfikowane.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

Segmenty operacyjne za trzy kwartały narastająco

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała					
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Trzy kwartały		Trzy kwartały		Trzy kwartały		Trzy kwartały		Trzy kwartały		Trzy kwartały	
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	307 688	283 786	26 623	25 017	54 033	53 019	-	-	-	-	388 344	361 822
- w kraju siedziby	295 885	275 019	26 623	25 017	53 148	51 973	-	-	-	-	375 656	352 009
- poza krajem siedziby	11 803	8 767	-	-	885	1 046	-	-	-	-	12 688	9 813
Sprzedaż między segmentami	13 487	12 887	21	88	16	-	-	-	(13 524)	(12 975)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	321 175	296 673	26 644	25 105	54 049	53 019	-	-	(13 524)	(12 975)	388 344	361 822
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(182 883)	(172 097)	(17 498)	(16 866)	(30 603)	(28 765)	-	-	13 535	13 037	(217 449)	(204 691)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(27 746)	(24 762)	(2 115)	(1 933)	(1 779)	(2 228)	-	-	24	21	(31 616)	(28 902)
Zysk brutto ze sprzedaży	110 546	99 814	7 031	6 306	21 667	22 026	-	-	35	83	139 279	128 229
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(20 682)	(19 161)	(1 499)	(1 461)	(3 170)	(3 443)	(239)	(226)	20	5	(25 570)	(24 286)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(43 821)	(40 087)	(1 985)	(2 120)	(9 437)	(8 756)	(18)	(18)	-	-	(55 261)	(50 981)
Amortyzacja	(7 868)	(7 413)	(67)	(54)	(828)	(756)	(102)	(108)	-	-	(8 865)	(8 331)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	38 175	33 153	3 480	2 671	8 232	9 071	(359)	(352)	55	88	49 583	44 631
Pozostałe przychody operacyjne	3 107	1 288	82	70	329	69	794	1 707	(58)	(76)	4 254	3 058
Pozostałe koszty operacyjne	(1 107)	(3 820)	(39)	(3 948)	(163)	(234)	-	-	2	(26)	(1 307)	(8 028)
EBIT	40 175	30 621	3 523	(1 207)	8 398	8 906	435	1 355	(1)	(14)	52 530	39 661
Przychody finansowe z tytułu odsetek	411	419	-	-	-	-	-	-	(388)	(406)	23	13
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(650)	(814)	(30)	(28)	(433)	(482)	(394)	(421)	388	415	(1 119)	(1 330)
Pozostałe przychody finansowe	382	631	209	17	-	-	5	-	-	-	596	648
Pozostałe koszty finansowe	(257)	(669)	(66)	(44)	(9)	(13)	1	(39)	-	-	(331)	(765)
Zysk/(strata) brutto	40 061	30 188	3 636	(1 262)	7 956	8 411	47	895	(1)	(5)	51 699	38 227
Podatek dochodowy	(11 317)	(5 918)	(734)	(604)	(1 037)	(1 238)	(8)	(143)	-	-	(13 096)	(7 903)
Zysk/(strata) netto ze działalności kontynuowanej	28 744	24 270	2 902	(1 866)	6 919	7 173	39	752	(1)	(5)	38 603	30 324
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa trwałe	249 407	256 000	289	364	35 103	34 630	13 173	13 623	(119 312)	(118 793)	178 660	185 824
Aktywa obrotowe	194 077	178 330	12 471	8 348	35 555	32 305	1 868	198	(4 710)	(2 918)	239 261	216 263
Kapitały własne	354 078	341 258	6 642	2 571	46 183	43 077	2 052	560	(109 310)	(106 412)	299 645	281 054
Zobowiązania	89 406	93 072	6 118	6 141	24 475	23 858	12 989	13 261	(14 712)	(15 299)	118 276	121 033

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

Segmenty operacyjne za trzeci kwartał

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała					
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał	
	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	2016/2017
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 068	67 404	6 092	4 490	8 793	8 283	-	-	-	-	89 953	80 177
- w kraju siedziby	71 923	64 867	6 092	4 490	8 561	8 088	-	-	-	-	86 576	77 445
- poza krajem siedziby	3 145	2 537	-	-	232	195	-	-	-	-	3 377	2 732
Sprzedaż między segmentami	1 013	880	-	70	3	-	-	-	(1 016)	(950)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	76 081	68 284	6 092	4 560	8 796	8 283	-	-	(1 016)	(950)	89 953	80 177
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(43 663)	(39 938)	(4 145)	(3 164)	(4 704)	(4 421)	-	-	1 018	962	(51 494)	(46 561)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(5 988)	(6 123)	(520)	(316)	(378)	(387)	-	-	(2)	21	(6 888)	(6 805)
Zysk brutto ze sprzedaży	26 430	22 223	1 427	1 080	3 714	3 475	-	-	-	33	31 571	26 811
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(7 819)	(6 621)	(446)	(398)	(1 114)	(1 168)	(95)	(70)	7	1	(9 467)	(8 256)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(14 280)	(12 468)	(554)	(609)	(2 716)	(2 526)	(6)	(5)	-	-	(17 556)	(15 608)
Amortyzacja	(2 598)	(2 412)	(22)	(17)	(283)	(268)	(34)	(35)	-	-	(2 937)	(2 732)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	1 733	722	405	56	(399)	(487)	(135)	(110)	7	34	1 611	215
Pozostałe przychody operacyjne	343	426	17	30	38	33	691	1 578	(7)	(24)	1 082	2 043
Pozostałe koszty operacyjne	(334)	(375)	(4)	(3 935)	-	-	-	-	(3)	(14)	(341)	(4 324)
EBIT	1 742	773	418	(3 849)	(361)	(454)	556	1 468	(3)	(4)	2 352	(2 066)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	118	138	-	-	-	-	-	-	(118)	(138)	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(276)	(329)	(7)	(6)	(131)	(152)	(126)	(141)	118	138	(422)	(490)
Pozostałe przychody finansowe	214	53	61	-	-	-	5	-	-	-	280	53
Pozostałe koszty finansowe	51	(569)	(32)	(23)	(8)	(10)	1	(39)	-	-	12	(641)
Zysk/(strata) brutto	1 849	66	440	(3 878)	(500)	(616)	436	1 288	(3)	(4)	2 222	(3 144)
Podatek dochodowy	(28)	106	(14)	(60)	69	39	(72)	(210)	-	-	(45)	(125)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 821	172	426	(3 938)	(431)	(577)	364	1 078	(3)	(4)	2 177	(3 269)

3.5.8. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na analogicznych poziomach w hierarchii wartości godziwej jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2016/2017 zakończony 30 czerwca 2017 r.

Klasyfikacja instrumentów finansowych nie uległa zmianie od końca poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. pierwszego półrocza bieżącego roku obrotowego 2017/2018 zakończonego 31 grudnia 2017 r. Szczegółowe zestawienie klasyfikacji instrumentów finansowych zostało zaprezentowane w raporcie rocznym Grupy AMBRA za poprzedni rok obrotowy 2016/2017 zakończony w dniu 30 czerwca 2017 r.

Wartość księgowa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2018 r. jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W okresie, który obejmuje niniejszy raport nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy AMBRA S.A.

Ryzyko kredytowe

Grupa narażona jest 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 jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz udzielonych pożyczek.

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.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności jest oszacowana jako wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest oszacowana jako wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

3.5.9. Informacje na temat korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

3.5.10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

3.5.11. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W trzecim kwartale roku obrotowego 2017/2018 dywidendy nie zostały wypłacone lub zadeklarowane.

W dniu 11 października 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016/2017 zakończony w dniu 30 czerwca 2017 r. W uchwale tej ustalona została dywidenda dla akcjonariuszy w łącznej kwocie 15 123 986,40 zł, tj. 0,60 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 23 października 2017 r., a dzień wypłaty dywidendy na dzień 7 listopada 2017 r. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje AMBRA S.A.

3.5.12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Nie wystąpiły.

3.5.13. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2017/2018.

3.5.14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (półrocznego)

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 20 lutego 2018 r.	Nabycie/zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji na dzień 14 maja 2018 r.
Robert Ogór - prezes Zarządu	171 352	-	171 352
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes Zarządu	32 432	-	32 432
Nick Reh - przewodniczący Rady Nadzorczej *	100 000	-	100 000
Wilhelm Seiler - członek Rady Nadzorczej	12 000	-	12 000

* Łącznie z akcjami nabytymi przez jednostki zależne (fundacja „Stiftung REHKIDS”)

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

Nie wystąpiły.

3.5.16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

3.5.17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Nie wystąpiły.

3.5.18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

3.5.19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu na osiągane w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina. 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 rosnąć na poziomie około 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.

Istotną częścią ryzyka rynkowego jest postępująca konsolidacja handlu detalicznego oraz możliwe zwiększanie się udziału bezpośredniego importu wina przez konsolidujący się handel detaliczny. Pomimo że Grupa AMBRA posiada zrównoważone portfolio odbiorców oraz szerokie i atrakcyjne portfolio produktów, ryzyka te mogą skutkować zwiększeniem siły przetargowej odbiorców, a w konsekwencji pogorszeniem warunków handlowych Grupy AMBRA lub ograniczeniem możliwości sprzedaży wina za pośrednictwem handlu detalicznego.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. W przypadku utrzymywania się negatywnego wpływu osłabienia złotego wprowadzane będą podwyżki cen dostosowane do specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji.

Rosnący poziom wynagrodzeń w krajach działania Grupy może obniżać poziom rentowności lub wyniki Grupy AMBRA w kolejnych okresach. Grupa AMBRA zwiększa efektywność pracowników poprzez podwyższanie ich kompetencji i zapewnienie warunków rozwoju zawodowego. W przypadku znaczącego wzrostu kosztów wynagrodzeń wprowadzane będą podwyżki cen zmniejszające wpływ tego czynnika na wyniki.

Zmiany stóp procentowych mogą 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 okresu istotnego negatywnego wpływu na wyniki finansowe.

Z uwagi na fakt występowania znaczącej sezonowości przychodów ze sprzedaży największa część przychodów ze sprzedaży Grupy AMBRA odnotowana jest w drugim kwartale roku obrotowego, tj. czwartym kwartale roku kalendarzowego. Wysoka sezonowość przychodów skutkuje kumulacją wyniku finansowego w tym okresie.

Istotnym czynnikiem wpisanym w prowadzenie działalności gospodarczej jest ryzyko podatkowe. Jego istotą jest brak pewności co do konsekwencji podatkowych zrealizowanych, bieżących lub przyszłych operacji gospodarczych, a także wprowadzane nowe podatki, takie jak podatek bankowy czy podatek obrotowy od handlu detalicznego. Wielokrotnie zmieniane i niejasne przepisy podatkowe są trudne do stosowania dla podatników, organów podatkowych i sądów.

4. WYBRANE DANE Z SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2017/2018 SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF

4.1. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>31.03.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.03.2017</u>
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	68 776	68 876	68 465
Wartości niematerialne	8 284	8 358	8 413
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	176	170	167
Udziały i akcje	64 427	62 150	62 149
Długoterminowe pożyczki udzielone	10 763	12 984	12 856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 582	7 055	7 344
Aktywa trwałe razem	<u>155 008</u>	<u>159 593</u>	<u>159 394</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	54 140	56 643	52 051
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	50 013	55 015	44 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 906	7 548	8 993
Aktywa obrotowe razem	<u>118 059</u>	<u>119 206</u>	<u>105 977</u>
AKTYWA RAZEM	<u>273 067</u>	<u>278 799</u>	<u>265 371</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY
III KWARTAŁ 2017/2018

	31.03.2018	30.06.2017	31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych	111 842	105 784	105 784
Zysk netto roku bieżącego	23 219	21 182	19 914
Kapitał własny razem	227 986	219 891	218 623
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	603	235
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	251	320	320
Świadczenia pracownicze	431	431	211
Zobowiązania długoterminowe razem	682	1 354	766
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	2 001
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 020	987	1 294
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	41 379	56 567	42 687
Zobowiązania krótkoterminowe razem	44 399	57 554	45 982
PASYWA RAZEM	273 067	278 799	265 371

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą

	31.03.2018	30.06.2017	31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
Wartość księgowa	227 986	219 891	218 623
<i>Liczba akcji</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,04	8,72	8,67
<i>Rozwodniona liczba akcji</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	9,04	8,72	8,67

4.2. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>	<i>Trzeci kwartał 2017/2018</i>	<i>Trzeci kwartał 2016/2017</i>
Przychody netto ze sprzedaży	215 117	200 862	44 644	41 358
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(112 437)	(109 075)	(22 787)	(22 562)
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>102 680</i>	<i>91 787</i>	<i>21 857</i>	<i>18 796</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(22 633)	(20 540)	(5 085)	(5 174)
Zysk brutto ze sprzedaży	80 047	71 247	16 772	13 622
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(16 651)	(15 330)	(6 416)	(5 379)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(31 684)	(29 348)	(10 624)	(9 161)
Amortyzacja	(6 560)	(6 214)	(2 178)	(2 019)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	25 152	20 355	(2 446)	(2 937)
Pozostałe przychody operacyjne	1 380	1 115	356	415
Pozostałe koszty operacyjne	(553)	(2 646)	(126)	(347)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	25 979	18 824	(2 216)	(2 869)
Przychody finansowe z tytułu odsetek	409	418	117	138
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(245)	(427)	(134)	(177)
Pozostałe przychody finansowe	5 534	5 571	212	968
Pozostałe koszty finansowe	(255)	(640)	52	(541)
Zysk/(strata) brutto	31 422	23 746	(1 969)	(2 481)
Podatek dochodowy bieżący	(3 731)	(1 910)	2 228	2 947
Podatek dochodowy odroczony	(4 472)	(1 922)	(1 525)	(2 387)
Podatek dochodowy razem	(8 203)	(3 832)	703	560
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	23 219	19 914	(1 266)	(1 921)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody	23 219	19 914	(1 266)	(1 921)

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

	1.07.2017 - 31.03.2018	1.07.2016 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>	<i>Trzeci kwartał 2017/2018</i>	<i>Trzeci kwartał 2016/2017</i>
Zysk/(strata) netto	23 219	19 914	(1 266)	(1 921)
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	0,79	(0,05)	(0,08)
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	0,79	(0,05)	(0,08)

4.3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
--	--------------------	--	-------------------------	------------------------	-------------------------

Trzy kwartały 2017/2018
1.07.2017 - 31.03.2018

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	105 784	21 182	219 891
Zysk w okresie	-	-	-	23 219	23 219
Podział zysku	-	-	21 182	(21 182)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(15 124)	-	(15 124)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	111 842	23 219	227 986

Rok obrotowy 2016/2017
1.07.2016 - 30.06.2017

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	104 844	14 048	211 817
Zysk w okresie	-	-	-	21 182	21 182
Podział zysku	-	-	14 048	(14 048)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(13 108)	-	(13 108)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	105 784	21 182	219 891

Trzy kwartały 2016/2017
1.07.2016 - 31.03.2017

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	104 844	14 048	211 817
Zysk w okresie	-	-	-	19 914	19 914
Podział zysku	-	-	14 048	(14 048)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(13 108)	-	(13 108)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	105 784	19 914	218 623

4.4. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>1.07.2017 - 31.03.2018</u>	<u>1.07.2016 - 31.03.2017</u>
	<i>Trzy kwartały</i>	<i>Trzy kwartały</i>
	<i>2017/2018</i>	<i>2016/2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	23 219	19 914
Korekty:		
Amortyzacja	6 560	6 214
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	2	9
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	(529)	(156)
Odsetki i udziały w zyskach	(5 339)	(4 954)
Podatek dochodowy bieżący	<u>3 731</u>	<u>1 910</u>
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	27 644	22 937
Zmiana stanu należności	4 996	19 693
Zmiana stanu zapasów	2 503	3 741
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(15 257)	(11 041)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>4 473</u>	<u>1 922</u>
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	24 359	37 252
Podatek zapłacony	<u>(1 698)</u>	<u>(682)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 661	36 570
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Dywidendy otrzymane	5 175	4 963
Spłata pożyczek	2 652	1 123
Zbycie aktywów	633	301
Odsetki otrzymane	472	428
Pozostałe wpływy	<u>-</u>	<u>624</u>
	8 932	7 439
Wydatki		
Nabycie aktywów	(8 845)	(6 850)
Udzielone pożyczki	<u>(418)</u>	<u>-</u>
	(9 263)	(6 850)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(331)	589

	<u>1.07.2017 - 31.03.2018</u>	<u>1.07.2016 - 31.03.2017</u>
	<i>Trzy kwartały 2017/2018</i>	<i>Trzy kwartały 2016/2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(15 124)	(13 108)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(603)	(16 644)
Odsetki zapłacone	(245)	(427)
	<u>(15 972)</u>	<u>(30 179)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 972)	(30 179)
Przepływy pieniężne netto razem	<u>6 358</u>	<u>6 980</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 358	6 980
Środki pieniężne na początek okresu	7 548	2 013
Środki pieniężne na koniec okresu	13 906	8 993



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 maja 2018 r.