

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa AMBRA składa się z jednostki dominującej AMBRA S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Zakres konsolidacji nie został zmieniony w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2015/2016 roku wyniosło 784 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Spółka AMBRA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 336, została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu, Wydział V Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 w dniu 31 sierpnia 1994 r. W dniu 6 września 2001 r. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041726.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 918-000-07-55

REGON: 006-054-698

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

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 25.207 tys. złotych i składa się z:

- 11.527.644 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 6.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 599.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty,
- 6.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty.



Na dzień 30 czerwca 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- Schloss Wachenheim AG – 61,12% głosów na WZA,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 9,96 % głosów na WZA.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał własny Spółki wynosi 211.817 tys. złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

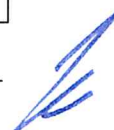
Dnia 15 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o rezygnacji Andreasa Meiera z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku podlegało badaniu przez kancelarię Mazars Audit Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Udział Grupy w kapitale
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	51,00%
TiM S.A.	51,00 %
IP Brand Management Sp. z o.o.	100,00 %
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	100,00%
Soare Sekt a.s	100,00 %
Vino Valtice s.r.o.	100,00 %
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.*	100,00%
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	100,00%
S.C. Zarea s.a.	51,15%
Karom Drinks s.r.l.	56,00%
Winezja Sp. z o.o.	80,01%

* Spółka zlikwidowana i wykreślona z rejestru w czerwcu 2016 roku



PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.

Siedziba: Toruń

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

TiM S.A.

Siedziba: Bielsko- Biała

Przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej TiM S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

IP Brand Management Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Przedmiotem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa

Siedziba: Warszawa

Przedmiotem działalności Spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa, sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Soare Sekt a.s.

Siedziba: Brno, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów, w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych), zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.



Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka Soare Sekt a.s. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę VGD-Audit s.r.o., Czechy, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku podlegało badaniu przez VGD-Audit s.r.o., Czechy, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Vino Valtice s.r.o.

Siedziba: Valtice, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Vino Valtice s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, nie podlegało badaniu.

Vinne sklepy Mikulov s.r.o.

Siedziba: Mikulov, Czechy

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Vinne sklepy Mikulov s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, nie podlegało badaniu.

W czerwcu 2016 roku zlikwidowano i wykreślono z rejestru spółkę Vinne Sklepy Mikulov s.r.o. z siedzibą w Mikulovie (Czechy), w której AMBRA S.A. posiadała pośrednio 100% udziałów poprzez swoją spółkę zależną Soare Sekt a.s. z siedzibą w Brnie (Czechy).

Soare Sekt Slovakia s.r.o.

Siedziba: Trebatice, Słowacja

Przedmiotem działalności Spółki jest zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Soare Sekt Slovakia s.r.o., sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, nie podlegało badaniu.

S.C. Zarea s.a.

Siedziba: Bukareszt, Rumunia

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Zmiana efektywnego udziału w kapitale podstawowym Spółki Zarea s.a. z 54,42% na dzień 30 czerwca 2015 roku na 51,15% na dzień 30 czerwca 2016 roku wynikała ze sprzedaży w dniu 22 grudnia 2015 roku 2.920.626 akcji Spółki Zarea s.a. posiadanych dotychczas przez AMBRA S.A. akcjonariuszom niekontrolującym.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka S.C. Zarea s.a. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, podlegało badaniu przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię z zastrzeżeniem.

Zastrzeżenie dotyczy wartości znaków towarowych wyeliminowanych na potrzeby konsolidacji Grupy AMBRA i nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Karom Drinks s.r.l.

Siedziba: Bukareszt, Rumunia

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej AMBRA, spółka Karom Drinks s.r.l. przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu dla celów badania Grupy Kapitałowej przez spółkę Mazars Romania SRL, która wydała opinię bez zastrzeżeń o pakiecie przygotowanym dla celów konsolidacji. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.

W dniu 30 maja 2016 r. walne zgromadzenie udziałowców Spółki Karom Drinks s.r.l. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego tej Spółki o łączną kwotę 1.312,5 tys. lei. AMBRA S.A. posiadająca 56% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Karom Drinks s.r.l. wpłaciła 735 tys. lei tj. 716 tys. złotych na poczet podwyższenia kapitału. Wspomniane podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 24 czerwca 2016 r. i dokonane zostało wg dotychczasowej struktury kapitałowej, co oznacza, że 56% łącznej kwoty podwyższenia kapitału została wpłacona przez AMBRA S.A., a pozostałe 44% tej kwoty – przez udziałowców niekontrolujących.

Winezja Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

W poprzednim roku obrotowym 2014/2015 w dniu 19 marca 2015 roku 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.

Przedmiotem działalności spółki jest głównie sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach z bezpośrednią dostawą do domu.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Winezja.pl Sp. z o.o. sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.



1.3 Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją

Jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę 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 metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 45% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 złotych, na skutek ujęcia w kosztach roku obrotowego 2012/2013 odpisu aktualizującego na wartość tych udziałów. Dnia 1 lipca 2016 roku AMBRA S.A. sprzedała wszystkie udziały w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji.

AMBRA S.A. oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Schloss Wachenheim AG, z siedzibą w Wachenheim w Niemczech.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 411.759 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 25.288 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 17.869 tys. złotych) oraz całkowity dochód w kwocie 30.285 tys. złotych (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 20.282 tys. złotych),
3. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.424 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 1.951 tys. złotych,
5. informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2014/2015 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o. o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 października 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 października 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 7 grudnia 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy z dnia 11 grudnia 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 12 września 2016 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



4. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący sprawuje kontrole pośrednio lub bezpośrednio poprzez swoje podmioty zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Wszystkie spółki stowarzyszone, na które podmiot dominujący wywiera bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne, wpływ są obejmowane konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

4.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Jednostka stowarzyszona została skonsolidowana metodą praw własności.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2014- 30.06.2015	01.07.2013- 30.06.2014
*Przychody netto ze sprzedaży	424.140	396.913	393.199
*Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	242.961	221.093	221.945
Zysk brutto ze sprzedaży	138.954	135.386	132.184
Zysk z działalności operacyjnej	33.985	34.184	30.187
Zysk brutto	31.353	31.717	24.459
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25.288	26.653	30.074
Całkowite dochody	30.285	25.435	27.964
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Aktywa trwałe, w tym:	187.762	186.515	197.279
Rzeczowe aktywa trwałe	103.254	101.568	104.926
Wartość firmy z konsolidacji	44.198	43.743	41.550
Aktywa obrotowe, w tym:	223.997	208.805	221.690
Zapasy	107.250	101.076	115.696
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe, w tym:	104.993	96.252	95.325
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>100.893</i>	<i>92.421</i>	<i>90.485</i>
Kapitał własny	272.132	260.708	253.539
Zobowiązania długoterminowe	27.992	15.576	23.172
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	111.635	119.036	142.258
<i>Zobowiązania handlowe:</i>	<i>50.848</i>	<i>44.046</i>	<i>41.051</i>
Suma bilansowa	411.759	395.320	418.969

* W roku obrotowym 2014/2015 nastąpiła zmiana prezentacji przychodów polegająca na tym, że całość przychodu jest pomniejszona o koszty akcyzy. Dla celów porównywalności Spółka przekształciła odpowiednio dane porównywalne za rok obrotowy 2013/2014.



2. Wskaźniki efektywności działania

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Średni stan należności handlowych w okresie Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Średni stan należności handlowych w okresie}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 365$	83 dni	84 dni	83 dni
Średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}} * 365$	64 dni	60 dni	51 dni
Średni stan zapasów w okresie Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Średni stan zapasów w okresie}}{\text{Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy}} * 365$	114 dni	127 dni	135 dni

3. Wskaźniki płynności

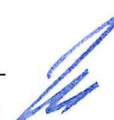
	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Aktywa obrotowe Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	1,8	1,6
Aktywa obrotowe – Zapasy Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe – Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,9	0,8

4. Wskaźniki rentowności

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Zysk brutto Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	7,4%	8,0%	5,9%
Zysk netto * Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk netto} *}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	4,2%	4,8%	6,6 %
Zysk netto * Rentowność aktywów netto = $\frac{\text{Zysk netto} *}{\text{Aktywa}} * 100\%$	4,3%	4,8%	6,2%

*zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

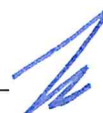
Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości tekst jednolity (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2016, poz. 1000),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Warszawie.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy dotyczy przede wszystkim gruntów i budynków w kwocie 61.169 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 30.920 tys. złotych.

Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę brutto 10.844 tys. złotych wynikało głównie z nabycia środków transportu o wartości 2.541 tys. złotych oraz zwiększeń środków trwałych w budowie i zaliczek na nie w kwocie 4.554 tys. zł.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów na dzień bilansowy dotyczyło głównie towarów w kwocie 58.990 tys. złotych oraz wyrobów gotowych w kwocie 25.247 tys. złotych. Zapasy zostały wykazane w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 4.493 tys. złotych.

2.2.2 Krótkoterminowe należności

Wykazane saldo na dzień 30 czerwca 2016 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 100.893 tys. złotych oraz należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych) w kwocie 2.312 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 6.827 tys. złotych. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność Grupa uznaje za wątpliwą.

2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 25.207 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.3.2 Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 27.992 tys. złotych dotyczy przede wszystkim długoterminowej części kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 23.595 tys. złotych.

2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 111.635 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 24.924 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w wysokości 50.848 tys. złotych.



2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 583.986 tys. złotych, które pomniejszane są o opłaty handlowe w kwocie 70.683 tys. złotych oraz podatek akcyzowy w wysokości 89.163 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 392.501 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych, koszty zużytych materiałów i koszt własny sprzedanych towarów.

Pozostałe przychody to przede wszystkim wynik rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1.033 tys. złotych.

Natomiast pozostałe koszty odnoszą się głównie do zawiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 635 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów bankowych oraz straty z tytułu różnic kursowych.



2.5. Informacje dodatkowe i uzupełniające

Informacje dodatkowe i uzupełniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 30 czerwca 2016 roku, obejmujące wprowadzenie do raportu rocznego oraz informacje objaśniające do sprawozdania sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

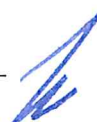
Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowany sprawozdanie przepływu środków pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014, poz. 133).



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 12 września 2016 roku