



A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

**Skonsolidowany raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

SPIS TREŚCI

1.	LIST ZARZĄDU	3
2.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2015/2016.....	4
3.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.....	5
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	21
5.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2015/2016.....	88

1. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport za rok finansowy 2015/2016. Był to dobry rok dla Grupy AMBRA. Wyraźnie przyspieszyły przychody ze sprzedaży, których dynamika przekroczyła tempo wzrostu rynku. Strategia wzrostu oparta o zdywersyfikowany portfel win i innych alkoholi oraz wiodącą pozycję we wszystkich dochodowych kanałach dystrybucji potwierdziła się. W najważniejszej kategorii win stołowych osiągnięty został wzrost powyżej 10%, co było efektem konsekwentnego inwestowania w rozwój tej kategorii.

Sprzedaż zwiększyły główne marki win stołowych, a wprowadzone w poprzednim okresie wino FRESCO Frizzante było bez wątpienia największym hitem sprzedażowym. Rozwijana od lat sieć sklepów specjalistycznych CENTRUM WINA osiągnęła ponad 15% wzrost sprzedaży, a liczba uczestników programu KOCHAM WINO osiągnęła poziom 90 tysięcy. Rosła również sprzedaż win do gastronomii i klientów biznesowych.

Szczególny sukces osiągnięty został na rynku rumuńskim. Marka ZAREA osiągnęła pozycję lidera kategorii win musujących w Rumunii, rosły również udziały Grupy AMBRA w rynku brandy i koktajli, a wzrostu sprzedaży przekroczył 25%. Również w Czechach i na Słowacji wzrosła sprzedaż, poprawiła się rentowność i zyski.

Poniżej oczekiwania rósł rynek cydru w Polsce. Co prawda wzrosła wartość tego rynku w całym roku obrotowym 2015/2016, jednak w okresie letnim rynek cydru odnotował spadki. Mimo dużej presji konkurencji CYDR LUBELSKI potwierdził swoją pozycję ilościowego i jakościowego lidera rynku cydru. Wprowadzony został jednoodmianowy CYDR LUBELSKI ANTONÓWKA, PERRY LUBELSKI z gruszek odmiany Konferencja oraz CYDR LUBELSKI niefiltrowany. Te nowe propozycje spotkały się z bardzo pozytywnym przyjęciem konsumentów i jesteśmy przekonani, że zwiększą przyszłą wartość marki zarówno dla konsumentów jak i dla akcjonariuszy.

Pomimo wystąpienia dodatkowych niekorzystnych czynników, takich jak osłabienie złotego czy spadek rynku win typu aperitif wyniki finansowe Grupy AMBRA (skorygowane o ubiegłoroczne jednorazowe zyski ze sprzedaży aktywów) poprawiły się. Zakładane efekty przyniosła optymalizacja kosztów na rynku polskim. Podobnie jak w latach poprzednich poprawiło się wykorzystanie majątku i zmniejszyło zadłużenie oprocentowane netto do rekordowo niskiego poziomu 39,0 mln zł, a wskaźnik dług/EBITDA spadł do poziomu 0,86. Bardzo dobra kondycja finansowa pozwala nam po raz kolejny zaproponować Akcjonariuszom zwiększoną dywidendę w wysokości 52 groszy na akcję, a pozostałą kwotę zysku przeznaczyć na inwestycje w dalszy rozwój biznesu.

Jako Zarząd dziękujemy Akcjonariuszom za okazane nam zaufanie. Będziemy nadal pracować nad wzrostem wartości naszej spółki. Dziękujemy również pracownikom całej Grupy AMBRA za zaangażowanie i pracę, a członkom Rady Nadzorczej za wsparcie, cenne uwagi i wskazówki.

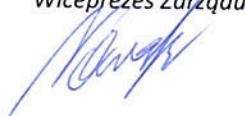
Z poważaniem,

Zarząd AMBRA S.A.


Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu



Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

2. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2015/2016

<i>(w tys. zł) ¹</i>	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	68 183	64 939	5,0%
Przychody ze sprzedaży netto ²	424 140	396 913	6,9%
Marża ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	181 179 42,7%	175 820 44,3%	3,0%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	138 954 32,8%	135 386 34,1%	2,6%
Zysk ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	31 639 7,5%	27 583 6,9%	14,7%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	45 256	46 065	-1,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) <i>rentowność w %</i>	33 985 8,0%	34 184 8,6%	-0,6%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 869	19 017	-6,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,71	0,75	-6,0%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34 831	56 838	-38,7%
Aktywa razem	411 759	395 320	4,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	240 295	232 616	3,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	39 037	44 119	-11,5%

- Dynamiczny wzrost sprzedaży win stołowych w Polsce oraz głównych marek na rynku rumuńskim – w efekcie skonsolidowane przychody netto zwiększyły się o 6,9%.
- Osłabienie złotego wobec euro oraz wyższe ceny jabłek obniżyły o 1,3 punktu procentowego rentowność zysku brutto ze sprzedaży, który wzrósł o 2,6%.
- Poprawa efektywności operacyjnej – pomimo wzrostu sprzedaży koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 0,5 mln zł, czyli 0,5% dzięki optymalizacji we wszystkich obszarach działalności.
- Dalsza poprawa wykorzystania kapitału pracującego i skrócenie cyklu konwersji gotówki umożliwiły obniżenie zadłużenia oprocentowanego netto do rekordowo niskiego poziomu 39,0 mln zł.
- Zysk operacyjny w kwocie 34,0 mln zł nieznacznie obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego. Po oczyszczeniu o efekt zdarzeń jednorazowych zysk operacyjny poprawił się o 3,4 mln zł czyli 11,5%.
- Zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. w kwocie 17,9 mln zł – spadek o 1,1 mln zł wynikający z niższych niż rok temu zysków jednorazowych. Skorygowany zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. wzrósł o 1,6 mln zł, czyli 10,3%.

¹ Kluczowe wskaźniki prezentowane są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

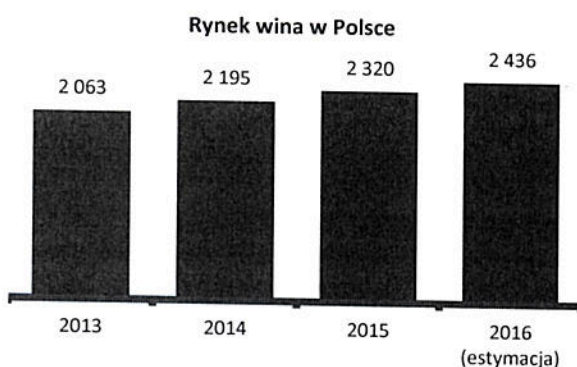
³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

3.1. Komentarz Zarządu

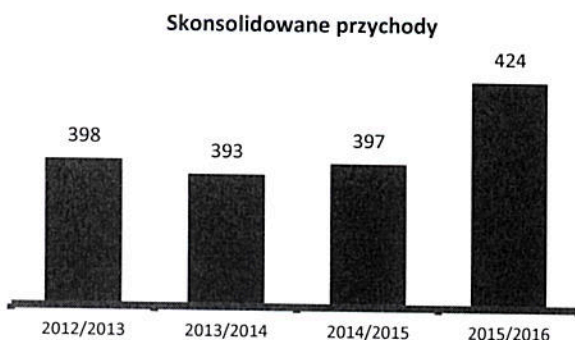
Rynki i sprzedaż

Rok obrotowy 2015/2016 był dla Grupy AMBRA udany. Po okresie spowolnienia wzrostu rynku wina poprawiła się sytuacja na wszystkich rynkach działalności Grupy. Na najważniejszym dla Grupy AMBRA rynku polskim nastąpiło przyspieszenie wzrostu konsumpcji wina w Polsce do poziomu 4,6% rocznie.



Rys. 1. Wartość polskiego rynku wina w latach 2013-2016 (w mln zł). Źródło: AC Nielsen.

Dynamika sprzedaży Grupy AMBRA przyspieszyła w roku obrotowym 2015/2016 do poziomu 6,9% i była znacząco lepsza niż wzrost polskiego rynku wina.



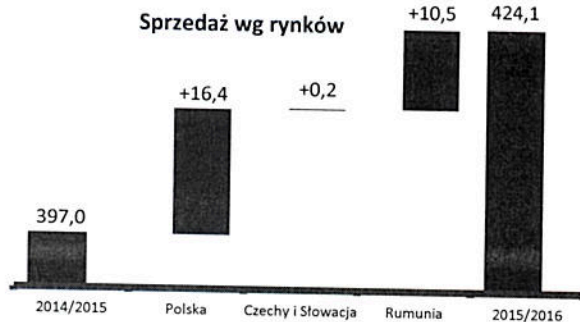
Rys. 2. Przychody netto ze sprzedaży Grupy AMBRA w latach 2012-2016 (w mln zł).

Pozycja rynkowa została umocniona na wszystkich rynkach działalności. Na rynku polskim sprzedaż do odbiorców spoza Grupy rosła w tym okresie powyżej

tempa wzrostu rynku tj. o 5,0%. Źródłem wzrostu sprzedaży były wina stołowe, których sprzedaż wzrosła w Polsce o 11,0%, zdecydowanie powyżej dynamiki rynku. Dobrze rozwijała się zarówno sprzedaż głównych marek win stołowych FRESCO i EL SOL jak i pozostałych win importowanych sprzedawanych na rynku off-trade (sklepy spożywcze). Ponadproporcjonalnie szybko rosła sprzedaż w winiarskich sklepach specjalistycznych CENTRUM WINA oraz w kanale HoReCa (gastronomia). Spadała natomiast sprzedaż win typu aperitif podobnie jak konsumpcja całej kategorii. Nieco niższa niż w roku ubiegłym była również sprzedaż CYDRU LUBELSKIEGO, który utrzymał wysokie udziały rynkowe i pozycję zdecydowanego lidera rynku, natomiast trwająca w miesiącach wiosennych wyprzedaż produktów konkurencji przejściowo doprowadziła do przejściowego spadku udziałów CYDRU LUBELSKIEGO, które jednak już na koniec maja 2016 r. osiągnęły poziom wyższy niż przed rokiem.

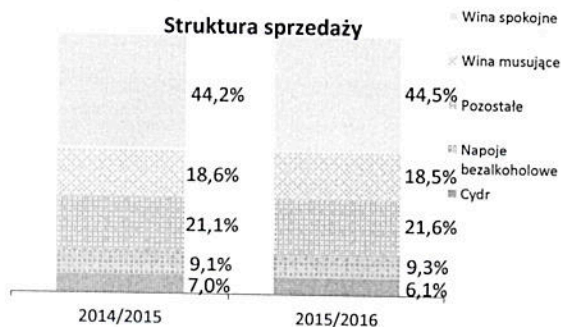
Działalność Grupy AMBRA na zagranicznych rynkach działalności obejmujących Rumunię, Czechy i Słowację rozwijała się bardzo dobrze w roku 2015/2016. Najbardziej dynamiczny wzrost został osiągnięty na rynku rumuńskim, gdzie sprzedaż wzrosła o 26,1%. Głównym czynnikiem wzrostu była marka ZAREA, która stała się liderem rynku win musujących w Rumunii. Umocniona została również pozycja Grupy Ambra jako trzeciego gracza na rynku brandy i lidera rynku likierów. W obu tych kategoriach osiągnięta została bardzo dobra dynamika sprzedaży. Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży i poprawy rentowności w Rumunii było – obok wzrostu udziałów rynkowych – również obniżenie stawek akcyzy na alkohole mocne i wina musujące.

Na bardziej dojrzałych rynkach Czech i Słowacji dynamika sprzedaży osiągnęła poziom 3%. Szybko rosła sprzedaż napojów bezalkoholowych dla dzieci, natomiast lekko spadła sprzedaż win musujących, co wynikało z zastąpienia sprzedawanej na licencji marki Rossijskoje Igristoje przez markę MUCHA SEKT.



Rys. 3. Wzrost przychodów netto ze sprzedaży Grupy AMBRA w roku obrotowym 2015/2016 wg segmentów geograficznych (w mln zł).

Główną kategorią sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym są dla Grupy AMBRA wina stołowe. Ich sprzedaż, która koncentruje się głównie na rynku polskim, rosła najszybciej ze wszystkich kategorii.



Rys. 4. Wartościowa struktura przychodów netto ze sprzedaży Grupy AMBRA w roku obrotowym 2015/2016 wg kategorii.

Zgodnie ze strategią Grupy AMBRA udział win stołowych w strukturze sprzedaży systematycznie rośnie, a dynamika sprzedaży zwiększa się – do 10,9% w roku obrotowym 2015/2016. Druga pod względem wartości sprzedaży kategoria win musujących również rosła, do czego szczególnie przyczynił się dynamiczny wzrostowi sprzedaży win musujących ZAREA w Rumunii. Obniżyła się natomiast sprzedaż wina typu aperitif na skutek spadku konsumpcji całej kategorii w Polsce. Lekko spadła sprzedaż cydru, na skutek przejściowego spadku udziałów rynkowych i spowolnienia wzrostu tego rynku.

Nowe produkty

W roku 2015/2016 wprowadzony został do sprzedaży CYDR LUBELSKI ANTONÓWKA, który jest pierwszym powszechnie dostępnym polskim cydrem jednodmianowym. Do wprowadzenia do szerokiej dystrybucji przygotowane zostały również CYDR LUBELSKI NIEFILTROWANY i PERRY LUBELSKI,

których pierwsze partie zostały sprzedane w końcu roku obrotowego 2015/2016.

W roku obrotowym 2015/2016 na popularności zyskiwały również wina wprowadzone do sprzedaży w poprzednim roku obrotowym: FRESCO Frizzante, które stało się w krótkim okresie liderem tego segmentu rynku oraz bardzo dobrze przyjęty przez konsumentów CIN&CIN PROSECCO.

Najważniejszymi nowościami na rynkach zagranicznych były wprowadzona do sprzedaży w 2016 roku rumuńska marka cydru DACIC oraz szybko rosnąca marka win musujących MUCHA SEKT na rynku Czech i Słowacji.

Wyniki finansowe i rentowność

Dynamiczny wzrost sprzedaży na rynku polskim nie w pełni przełożył się na poprawę wyników finansowych. Osłabienie złotego do euro i dolara amerykańskiego, wzrost cen jabłek oraz spadek sprzedaży win typu aperitif obniżyły zysk brutto ze sprzedaży w Polsce o 3,1%. Ten negatywny czynnik został w pełni zrekomensowany prowadzonymi od początku roku obrotowego działaniami optymalizacyjnymi, które przyniosły spodziewane oszczędności na poziomie kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 4,1 mln zł, co w rezultacie pozwoliło na poprawę zysku operacyjnego o 2,8% do poziomu 23,5 mln zł.

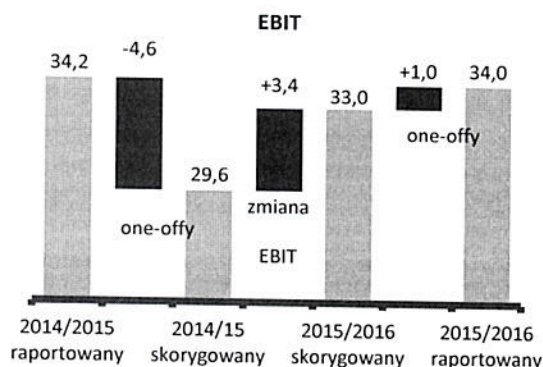
Dynamiczny wzrost sprzedaży w Rumunii pozwolił na osiągnięcie rekordowych wyników finansowych na tym rynku: zysk operacyjny wyniósł 8,2 mln zł, a rentowność zysku netto osiągnęła 12,3%.

Przeprowadzona w Czechach i na Słowacji zmiana asortymentu win musujących miała pozytywny wpływ na rentowność zysku brutto ze sprzedaży, który wzrósł o 14,8%. Dzięki tym działaniom znacząco również poprawił się zysk operacyjny w Czechach i na Słowacji osiągając poziom 2,5 mln zł, a rentowność całego segmentu na poziomie netto wyniosła 5,8%.

Bardzo dobre wyniki sprzedażowe na wszystkich rynkach działalności Grupy AMBRA oraz poprawa efektywności kosztowej przełożyły się na znaczną poprawę zysku operacyjnego, który po oczyszczeniu ze zdarzeń jednorazowych (głównie zysk ze sprzedaży nieruchomości w Rumunii w roku ubiegłym w kwocie 5,4 mln zł) wzrósł o 3,4 mln zł (czyli o 11,5%) do poziomu 33,0 mln zł.¹ Bez

¹ Szczegółowe uzgodnienie wyników raportowanych i skorygowanych o wpływ zdarzeń jednorazowych zostało przedstawione w rozdziale 3.1.2. niniejszego raportu.

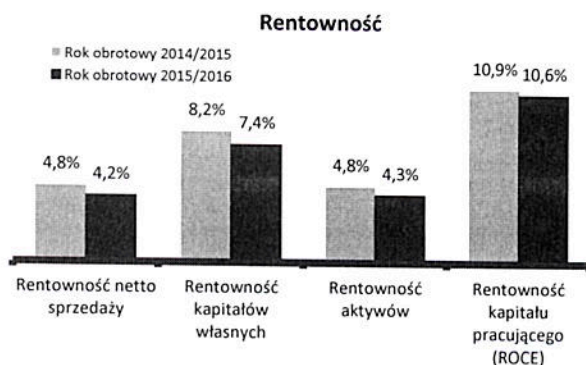
uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych zysk operacyjny spadł o 0,2 mln zł i wyniósł 34,0 mln zł.



Rys. 5. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy AMBRA – raportowany i skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych – w latach 2014/2015 oraz 2015/2016 (w mln zł).

Zysk netto przypadający akcjonariuszom AMBRA S.A. wypracowany w roku obrotowym 2015/2016 wyniósł 17,9 mln zł i był niższy o 1,1 mln zł, czyli 6,0% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Na spadek zysku miał wpływ przede wszystkim zdarzenia jednorazowe (przede wszystkim zysk ze sprzedaży nieruchomości w Rumunii w poprzednim roku obrotowym). Po oczyszczeniu o ten czynnik zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. poprawił się o 1,6 mln zł, czyli o 10,3%.

Rentowność sprzedaży Grupy AMBRA pozostawała w ostatnich latach na stabilnym poziomie powyżej 4,0%. W roku 2015/2016 wskaźnik ten wyniósł 4,2% i był niższy o 0,6 punktu procentowego niż w poprzednim roku, co wynikało z głównie z ujętych rok temu zysków ze sprzedaży nieruchomości w Rumunii. Ten sam czynnik wpłynął na niższy poziom pozostałych wskaźników rentowności.

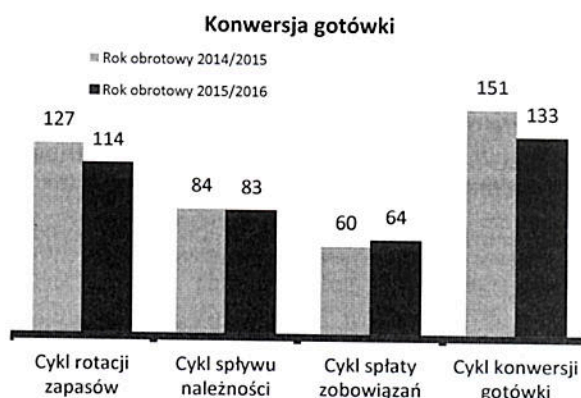


Rys. 6. Wskaźniki rentowności w latach 2014/2015 oraz 2015/2016. Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

Zarządzanie kapitałem obrotowym i przepływy pieniężne

W roku obrotowym 2015/2016 Grupa AMBRA S.A. po raz kolejny poprawiła zarządzanie kapitałem obrotowym, co wpłynęło na znaczące skrócenie cyklu konwersji gotówki z 151 do 133 dni. Dzięki optymalizacji asortymentu udało się osiągnąć znaczącą poprawę rotacji zapasów, nieco mniej poprawił się wskaźnik rotacji zobowiązań.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 34,8 mln zł, czyli poniżej poziomu roku ubiegłego. Niższy poziom przepływów pieniężnych wynikał z jednorazowego skokowego obniżenia poziomu zapasów w roku ubiegłym, a także ze wzrostu należności na dzień 30 czerwca 2016 r. powiązanego z wysoką dynamiką sprzedaży w ostatnim kwartale roku obrotowego.



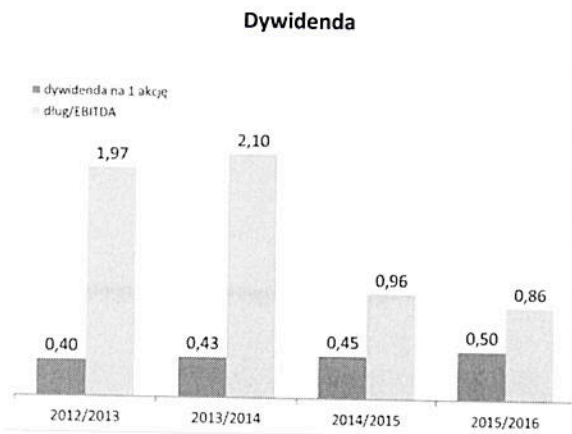
Rys. 7. Cykl konwersji gotówki i jego składowe w latach 2014/2015 oraz 2015/2016. Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

Sytuacja finansowa i zadłużenie

Skutkiem dynamicznego wzrostu sprzedaży był wyższy o 8,7 mln zł, czyli o 9,1% poziom należności na dzień 30 czerwca 2016 r. Był to również główny czynnik wzrostu sumy aktywów Grupy AMBRA o 4,2% czyli 16,4 mln zł. Struktura pasywów pozostała stabilna. Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy AMBRA wyniosły 240,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2016 r. i były wyższe o 7,7 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co wynikało przede wszystkim z zysku netto w kwocie 17,9 mln zł wypracowanego za rok obrotowy i wypłaconej za rok ubiegły dywidendy.

Wysoki poziom przepływów pieniężnych umożliwił dalszy spadek zadłużenia oprocentowanego Grupy AMBRA, które spadło do najniższego w historii poziomu 39,1 mln zł. W konsekwencji kolejny raz

poprawił się wskaźnik dług/EBITDA osiągając poziom 0,86.



Rys. 8. Wyplacone dywidendy oraz wskaźnik dług/EBITDA w latach 2012/2013 – 2015/2016. Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

Polityka dywidendowa

Polityka dywidendowa Grupy AMBRA zakłada stabilny wzrost wypłacanej dywidendy. Wypłacona

w roku 2015/2016 dywidenda wyniosła 12,6 mln zł, czyli 0,50 zł na jedną akcję, co było kontynuacją rosnącego nieprzerwanie od roku obrotowego 2008/2009 trendu dywidendy. Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy AMBRA pozwoliła Zarządowi zaproponować do wypłaty za rok 2015/2016 dywidendę w kwocie 0,52 zł na jedną akcję.

Perspektywy rozwoju i przewidywana sytuacja finansowa

Strategicznymi kategoriami dla Grupa AMBRA są wino stołowe, cydr i wina musujące. Dlatego nadal aktywnie będzie wspierana sprzedaż kluczowych marek w tych kategoriach. Utrzymana zostanie wysoka aktywność w najszybciej rozwijających się kanałach premium (sklepy specjalistyczne i HoReCa). Kontynuowany będzie również program wzrostu efektywności kosztowej we wszystkich obszarach działalności. Celem tych działań będzie nie tylko poprawa wyników w roku obrotowym 2016/2017, ale przede wszystkim zwiększenie potencjału wzrostu wartości Grupy w perspektywie najbliższych lat.

3.1.1. Definicje i kalkulacja wskaźników

		<u>Rok obrotowy 2015/2016</u>	<u>Rok obrotowy 2014/2015</u>
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
Rentowność netto sprzedaży	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży netto	4,2%	4,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec okresu	7,4%	8,2%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / suma aktywów na koniec okresu	4,3%	4,8%
Rentowność kapitału pracującego (ROCE)	= zysk z działalności operacyjnej (EBIT) / kapitał własny łącznie + zadłużenie oprocentowane (długo- i krótkoterminowe) - środki pieniężne	10,9%	11,2%
WSKAŹNIKI ROTACJI (w dniach)			
Cykl rotacji zapasów	= średni stan zapasów w okresie x 365 dni / zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy	114	127
Cykl spływu należności	= średni stan należności handlowych w okresie x 365 dni / przychody ze sprzedaży netto	83	84
Cykl spłaty zobowiązań	= średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	64	60
Cykl konwersji gotówki	= cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności - cykl spłaty zobowiązań	133	151
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA I STRUKTURY KAPITAŁÓW			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	33,9%	34,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	27,1%	30,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	6,8%	3,9%
Wskaźnik kapitałów własnych	= stan kapitałów własnych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	66,1%	65,9%
Wskaźnik dług / EBITDA	= zadłużenie oprocentowane netto na koniec okresu / zysk z działalności operacyjnej (EBIT) + amortyzacja	0,86	0,96

3.1.2. Uzgodnienie wyników raportowanych i skorygowanych o wpływ zdarzeń jednorazowych

(w mln zł)	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	Zysk netto	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Rok obrotowy 2014/2015 - zaraportowany	34,2	26,7	19,0
<i>Zdarzenia jednorazowe 2014/2015:</i>			
- Sprzedaż części nieruchomości w Rumunii	(5,4)	(4,6)	(2,8)
- Sprzedaż nie używanych aktywów produkcyjnych w Czechach	(0,7)	(0,7)	(0,7)
- Zakończenie działalności gastronomicznej	0,7	0,6	0,6
- Utrata wartości zapasów w związku z restrukturyzacją asortymentu w Czechach	0,3	0,3	0,3
- Objęcie kontroli w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.	-	(1,4)	(1,4)
- Podatek od nieruchomości (skutki wejścia w życie KIMSF 21)	0,5	0,3	0,6
	<u>(4,6)</u>	<u>(5,5)</u>	<u>(3,4)</u>
Rok obrotowy 2014/2015 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	29,6	21,2	15,6
<i>Działalność operacyjna 2015/2016:</i>			
- Zmiana wyniku działalności segmentu Polska	(1,2)	(0,8)	(1,1)
- Zmiana wyniku działalności segmentu Czechy i Słowacja	1,1	0,9	0,9
- Zmiana wyniku działalności segmentu Rumunia	3,1	2,6	1,4
- Zmiana wyniku pozostałej działalności	0,4	0,4	0,4
	<u>3,4</u>	<u>3,1</u>	<u>1,6</u>
Rok obrotowy 2015/2016 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	33,0	24,3	17,2
<i>Zdarzenia jednorazowe 2015/2016:</i>			
- Utrata wartości zapasów w związku z restrukturyzacją asortymentu w Czechach	(0,3)	(0,2)	(0,2)
- Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	0,6	0,6	0,6
- Jednorazowy wpływ należności objętych uprzednio odpisem aktualizującym w Rumunii	0,7	0,6	0,3
	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>	<u>0,7</u>
Rok obrotowy 2015/2016 - zaraportowany	34,0	25,3	17,9

3.1.3. Zmiany głównych pozycji bilansowych

W porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego 2014/2015 wartość aktywów wzrosła o 16,4 mln zł, czyli o 4,2% do kwoty 411,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2016 r. Niewielki wzrost aktywów trwałych o 1,2 mln zł, czyli o 0,7% wynikał przede wszystkim z nowych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. Aktywa obrotowe zwiększyły się o 15,2 mln zł, czyli o 7,3% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego głównie z uwagi na wyższy o 8,7 mln, czyli o 9,1% poziom należności wynikający przede wszystkim z dynamiki sprzedaży w ostatnim kwartale bieżącego roku obrotowego 2015/2016.

Struktura pasywów Grupy AMBRA jest stabilna – kapitały własne Grupy łącznie stanowiły 66,1% sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2016 r. (bez zmian w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego 2014/2015). Spadek sumy zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnym o łączną kwotę 3,1 mln zł w ciągu roku obrotowego 2015/2016 związany był przede wszystkim z dalszą poprawą

wykorzystania kapitału pracującego i skrócenia cyklu konwersji gotówki. Kapitały własne jednostki dominującej wynosiły 240,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2016 r. i były wyższe o 7,7 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca poprzedniego roku obrotowego, co wynikało głównie z wypracowanego zysku netto w kwocie 17,9 mln, wypłaconej za ubiegły rok dywidendy w kwocie 12,6 mln zł oraz dodatnich różnic kursowych z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych w kwocie 2,2 mln zł.

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

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina. 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.

Wpływ na wyniki finansowe w przyszłości mogą mieć także zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na wysokość oprocentowania kredytów bankowych, a pośrednio na wysokość kosztów finansowych działalności Grupy AMBRA. Ze względu na bezpieczny poziom zadłużenia ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć w perspektywie najbliższego 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.

3.3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Do dnia 31 grudnia 2015 r. spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

W dniu 13 października 2015 r. Rada GPW w Warszawie S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego od nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 r. i są dostępne na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na GPW w Warszawie S.A.: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

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

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zgodnie z zasadą „*comply or explain*” Zarząd AMBRA S.A. poinformował w przesłanym przy wykorzystaniu systemu EBI raporcie bieżącym z dnia 22 stycznia 2016 r., że w Spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punktach: IV.R.2., II.Z.3., II.Z.4., II.Z.5., III.Z.3., IV.Z.5., IV.Z.7., IV.Z.8. oraz V.Z.6.

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego podjęte zostały działania (uchwała Rady Nadzorczej), dzięki którym zasada V.Z.6. jest obecnie stosowana w Spółce.

Jednocześnie, zgodnie z zasadą I.Z.1.15 obowiązującej wersji Dobrych Praktyk Zarząd AMBRA S.A. oświadczył, że Spółka nie opracowała i nie stosuje Polityki Różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. W Spółce obowiązuje przyjęty uchwałą Zarządu z dnia 9 maja 2012 r. Kodeks Etyczny, w którym między innymi zagwarantowano równość szans w zakresie rekrutacji i zatrudnienia. Ponadto zgodnie z zasadami określonymi w tym Kodeksie, zatrudnienie, ocena i promocja pracowników odbywać się może tylko w oparciu o kryteria kompetencji, doświadczenia i efektywności.

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez AMBRA S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016 dostępna jest na stronie internetowej AMBRA S.A. w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny: <http://www.ambra.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/>. W informacji tej znajdują się komentarze Zarządu AMBRA S.A. dotyczące przyczyn niestosowania w AMBRA S.A. wyżej wymienionych zasad i rekomendacji, jak również informacje i wyjaśnienia dotyczące zakresu stosowania niektórych zasad i rekomendacji.

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

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

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

W Grupie AMBRA procedury zarządzania ryzykiem stosowane są jednolicie z zasadami stosowanymi przez spółkę matkę – Schloss Wachenheim AG. System zarządzania ryzykiem polega na kwartalnej weryfikacji kompletności, prawdopodobieństwa i wpływu zidentyfikowanych ryzyk na przyszłe wyniki finansowe. Identyfikacja i kwantyfikacja ryzyk dokonywana jest przez kluczowych managerów odpowiedzialnych za poszczególne obszary działalności Grupy AMBRA. Zbiorczy raport ryzyk w Grupie AMBRA sporządzany jest kwartalnie na poziomie jednostki dominującej – spółki AMBRA S.A. i przekazywany członkom Rady Nadzorczej i spółce matce.

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

w Spółce przyjęta została polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane w procesie księgowania.

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

Szczegółowy raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego znajduje się w części 5 niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

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

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

Szczegółowy opis organizacji Grupy AMBRA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, metod konsolidacji i opis zmian w organizacji Grupy AMBRA w ciągu roku obrotowego 2015/2016 z podaniem ich przyczyn znajduje się w rozdziale 4.7. „Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Wilhelm Seiler - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny – członek Rady Nadzorczej,
- Oliver Gloden – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Zarząd AMBRA S.A. otrzymał informację o rezygnacji Andreeasa Meiera z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 16/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r.).

Pozostali członkowie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie zmienili się w ciągu roku obrotowego 2015/2016 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

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

Organem uprawnionym do decyzji o emisji i wykupie akcji jest zgromadzenie akcjonariuszy.

Szczegółowy opis uprawnień osób zarządzających znajduje się w rozdziale 5.3. niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie AMBRA w roku obrotowym 2015/2016.

3.8. Informacja o nabyciu przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej udziałów (akcji) własnych

Nie wystąpiło.

3.9. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

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

3.10. Instrumenty finansowe

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 2014/2015 zakończony w dniu 30 czerwca 2015 r.

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocy 4.8.19. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

3.13. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy znajduje się w rozdziale 5.5. „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami” niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie AMBRA w roku obrotowym 2015/2016.

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

Nie wystąpiły.

3.16. Informacje o podstawowych produktach i towarach wraz z ich ujęciem wartościowym i ilościowym

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA wartościowo (przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)

Kategoria	Rok obrotowy 2015/2016		Rok obrotowy 2014/2015	
	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina spokojne	188,7	44,5%	175,5	44,2%
Wina musujące	78,6	18,5%	74,0	18,6%
Napoje bezalkoholowe	39,4	9,3%	36,0	9,1%
Cydr	26,0	6,1%	27,7	7,0%
Pozostałe	91,4	21,6%	83,7	21,1%
RAZEM	424,1	100,0%	396,9	100,0%

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2015/2016		Rok obrotowy 2014/2015	
	w mln średnich butelek (0,75 l)	udział %	w mln średnich butelek (0,75 l)	udział %
Wina spokojne	22,8	33,4%	21,6	33,3%
Wina musujące	12,6	18,5%	12,7	19,6%
Napoje bezalkoholowe	9,7	14,2%	9,1	14,0%
Cydr	8,7	12,8%	9,0	13,9%
Pozostałe	14,4	21,1%	12,5	19,3%
RAZEM	68,2	100,0%	64,9	100,0%

3.17. Informacje o rynkach zbytu

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 największy udział w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 81% przychodów ze sprzedaży netto (82% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 7% przychodów (8% w roku ubiegłym), a na Rumunię 12% (10% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w roku obrotowym 2015/2016 zostały przedstawione poniżej.

3.18.1. Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 8/2015)

W dniu 17 września 2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy tego aneksu maksymalna kwota limitu kredytowego zmniejszona została do wysokości 10 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 29 kwietnia 2016 r. Zabezpieczenie kredytu pozostało bez zmian. Stanowią je: pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na znaku towarowym CIN&CIN, przelew wierzytelności oraz „letter of comfort” wystawiony przez Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG) – głównego akcjonariusza AMBRA S.A. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR/EURIBOR, powiększonej o marżę banku. Poprzednia zmiana wyżej wymienionej umowy miała miejsce 13 kwietnia 2015 r., a informacja o tej zmianie była publikowana w raporcie bieżącym nr 4/2015. Kryterium uznania umowy za znaczącą była wówczas jej wartość, która przekraczała 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

3.18.2. Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i PKO Bank Polski S.A. (raport bieżący nr 17/2016)

W dniu 29 kwietnia 2016 r. zawarty został aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy AMBRA S.A. i bankiem PKO Bank Polski S.A. zawartej w dniu 8 czerwca 2009 r. Na mocy tego aneksu maksymalna kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 30 000 000 zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 28 kwietnia 2019 r.

Zabezpieczenie limitu kredytowego stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki w zakładzie produkcyjnym wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia tych zbiorników.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR/EURIBOR powiększonej o marżę banku.

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

3.18.3. Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i ING Bank Śląski S.A. (raport bieżący nr 18/2016)

W dniu 20 maja 2016 r. zawarty został aneks do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym pomiędzy AMBRA S.A. i bankiem ING Bank Śląski S.A. zawartej dnia 23 kwietnia 2012 r. O zawarciu tej umowy Zarząd AMBRA S.A. informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r. Na mocy tego aneksu maksymalna kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 25 000 000 zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa dnia 22 kwietnia 2018 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja wybranych wierzytelności, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w zakładzie produkcyjnym Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych maszyn i urządzeń, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, weksel in blanco.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

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

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

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 4.8.21. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Wszystkie dane o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zaprezentowano w nocie 4.8.10. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 4.8.24. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.21. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

3.23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 2,01 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,75.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,05 i był na wyższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,91.

3.24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2016/2017 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki. Poziom inwestycji nie zmieni się znacząco w stosunku do 2015/2016 r.

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

Nie występują nietypowe czynniki poza opisanymi w rozdziale 3.1. niniejszego sprawozdania z działalności Grupy AMBRA.

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

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu roku obrotowego 2015/2016 roku wynosiły (w tys. zł):

Osoby zarządzające	
Robert Ogór - prezes Zarządu	1 477
Grzegorz Nowak - wiceprezes Zarządu	939
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes Zarządu	939
	<u>3 355</u>
Osoby nadzorujące	
Rafał Konieczny - członek Rady Nadzorczej	48
Jarosław Szlendak - członek Rady Nadzorczej	48
	<u>96</u>

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących obejmowały jedynie krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W stosunku do wynagrodzeń personelu kierowniczego nie występują natomiast świadczenia należne po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności na bazie akcji

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

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 12.09.2016 r.	Wartość nominalna akcji na dzień 12.09.2016 r. (w zł)
Robert Ogór - Prezes Zarządu	171 352	171 352,00
Piotr Kaźmierczak - Wiceprezes Zarządu	32 432	32 432,00
Nick Reh - Przewodniczący Rady Nadzorczej *	153 335	153 335,00
Wilhelm Seiler - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	12 000	12 000,00

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

W trakcie roku obrotowego 2015/2016 miały miejsce następujące zmiany ilości posiadanych akcji AMBRA S.A. przez osoby nadzorujące:

- W dniu 17 listopada 2015 r. osoba blisko związana z Nickiem Reh nabyła 50 000 akcji (raport bieżący nr 12/2015).
- W dniu 17 listopada 2015 r. Wilhelm Seiler nabył 5 000 akcji (raport bieżący nr 13/2015).
- W dniu 26 listopada 2015 r. fundacja „Stiftung REHKIDS” należąca do Nicka Reh nabyła 2 710 akcji, a w dniu 27 listopada 2015 r. nabyła 625 akcji (raport bieżący nr 14/2015).

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

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

3.30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie AMBRA.

3.31. Raport na temat stosowanej polityki wynagrodzeń

Formę, strukturę i sposób wynagradzania Zarządu AMBRA S.A. określa Regulamin Wynagradzania i Premiowania Zarządu ustanowiony na mocy uchwały Rady Nadzorczej. Członkom Zarządu AMBRA S.A. przysługuje stałe, zryczałtowane wynagrodzenie miesięczne. Rada Nadzorcza może ponadto według własnego uznania przyznać Członkowi Zarządu premię uznaniową w wysokości określonej w uchwale Rady Nadzorczej.

W AMBRA S.A. niezależnie od systemu wynagrodzeń funkcjonuje program opcyjny motywujący kadrę zarządzającą Spółki do działań zapewniających realizację celów ekonomicznych Spółki, przy jednoczesnym zapewnieniu dbałości o długoterminowy wzrost wartości Spółki. Program Opcyjny przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej polega na przyznaniu osobom uprawnionym warunkowych praw majątkowych (Instrumentów Pochodnych) w postaci opcji. Realizacja opcji może nastąpić wyłącznie w drodze wypłaty kwoty pieniężnej realizacji opcji ustalonej na podstawie wskaźnika finansowego. Realizacja opcji nie jest powiązana z akcjami emitenta.

Wynagrodzenia kluczowych menedżerów Grupy AMBRA składają się z części stałej oraz zmiennej uzależnionej od najważniejszych wskaźników powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi.

3.32. Informacja na temat polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

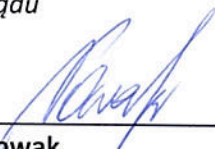
Funkcjonująca w spółce polityka prowadzenia działalności sponsoringowej i charytatywnej nie ma formy odrębnego dokumentu. Sponsoring rozumiany jako działania na rzecz wspieranych podmiotów w zamian za wykonywanie czynności polegających na kreowaniu pozytywnego wizerunku Grupy, popularyzacji jej produktów i zwiększaniu jej prestiżu obejmuje przede wszystkim działania związane z promocją Lubelszczyzny – regionu, w którym znajduje się zakład produkcyjny spółki AMBRA S.A., w tym wsparcie rozwoju turystyki na Roztoczu, Fundacji Biłgoraj XXI, organizacja corocznego Lubelskiego Święta Młodego Cydru. Ponadto spółka wspiera inicjatywy związane z rozwojem i promowaniem kultury (ogólnopolska trasa koncertowa Spragnieni Lata, współpraca z lubelskimi placówkami kulturalnymi, międzynarodowy projekt taneczny El Sol Salsa Festival, współpraca z polskimi designerami i projektantami mody).

3.33. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych emitenta została zawarta w dniu 11 grudnia 2015 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015/2016. Wynagrodzenie za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 76,8 tys. zł (83,8 tys. zł za rok obrotowy 2014/2015).



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

4.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

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

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

Jednostka dominująca Grupy AMBRA – spółka AMBRA S.A. została wpisana postanowieniem Sądu Rejonowego w Zamościu V Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 649 pod datą 31 sierpnia 1994 r. W dniu 6 września 2001 r. spółka AMBRA S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 41726.

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

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w rozdziale 4.7. niniejszego raportu.

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

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

4.1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

4.1.3. Struktura akcjonariatu – znaczący akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2016 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

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

4.1.4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

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

Prezentowane dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r.

Porównywalne dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.

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.

4.1.5. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Nick Reh - przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Konieczny – członek Rady Nadzorczej,
- Oliver Gloden – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Zarząd AMBRA S.A. otrzymał informację o rezygnacji Andreasa Meiera z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 16/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r.)

Pozostali członkowie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie zmienili się w ciągu roku obrotowego 2015/2016 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

4.1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 września 2016 r.

4.1.7. Kontynuacja działalności

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

4.1.8. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami

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

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

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4.6.1. niniejszego raportu.

4.1.9. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy – wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Kursy te wynosiły: 4,3080 zł za rok obrotowy 2015/2016 i 4,1671 zł za rok obrotowy 2014/2015.
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – wg średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dany dzień raportowy. Kurs ten wyniósł 4,4255 zł na dzień 30 czerwca 2016 r. i 4,1944 zł na dzień 30 czerwca 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	424 140	396 913	98 455	95 249
Marża ze sprzedaży	181 179	175 820	42 057	42 192
Zysk brutto ze sprzedaży	138 954	135 386	32 255	32 489
EBITDA	45 256	46 065	10 505	11 054
EBIT	33 985	34 184	7 889	8 203
Zysk netto	25 288	26 653	5 870	6 396
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 869	19 017	4 148	4 564
Przepływy pieniężne netto razem	1 951	402	453	96
Aktywa trwałe	187 762	186 515	42 427	44 468
Aktywa obrotowe	223 997	208 805	50 615	49 782
Aktywa razem	411 759	395 320	93 042	94 249
Zobowiązania długoterminowe	27 992	15 576	6 325	3 714
Zobowiązania krótkoterminowe	111 635	119 036	25 225	28 380
Kapitał własny	272 132	260 708	61 492	62 156
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	240 295	232 616	54 298	55 459
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 696	6 010
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,71	0,75	0,16	0,18
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,71	0,75	0,16	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,53	9,23	2,15	2,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,53	9,23	2,15	2,20
Wyplacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,50	0,45	0,12	0,11

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2016</u> <i>Rok obrotowy</i> <u>2015/2016</u>	<u>30.06.2015</u> <i>Rok obrotowy</i> <u>2014/2015</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.8.1.	103 254	101 568
Wartości niematerialne	4.8.2.	16 281	16 641
Wartość firmy z konsolidacji	4.8.3.	44 198	43 743
Nieruchomości inwestycyjne	4.8.1.	14 785	14 406
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.8.4.	706	660
Pozostałe aktywa długoterminowe		201	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.5.	8 337	9 320
Aktywa trwałe razem		<u>187 762</u>	<u>186 515</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.8.6.	107 250	101 076
Należności z tytułu podatku dochodowego		53	935
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	4.8.7.	104 993	96 252
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1 835	2 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 866	7 845
Aktywa obrotowe razem		<u>223 997</u>	<u>208 805</u>
AKTYWA RAZEM		<u>411 759</u>	<u>395 320</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
<i>Nota</i>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	4.8.8. 25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 369	1 206
Zysk z lat ubiegłych	126 132	119 468
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4.3. 17 869	19 017
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	240 295	232 616
Udziały niekontrolujące	31 837	28 092
Kapitał własny razem	272 132	260 708
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4.8.10. 23 806	11 680
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	389	457
Świadczenia pracownicze	211	201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.5. 3 586	3 238
Zobowiązania długoterminowe razem	27 992	15 576
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4.8.10. 25 097	40 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	759	224
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	4.8.11. 85 779	78 528
Zobowiązania krótkoterminowe razem	111 635	119 036
PASYWA RAZEM	411 759	395 320

4.2.1. Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Wartość księgowa	240 295	232 616
<i>Liczba akcji</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,53	9,23
<i>Rozwodniona liczba akcji</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,53	9,23

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

		<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
	<i>Nota</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Przychody netto ze sprzedaży	4.8.12.	424 140	396 913
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		<u>(242 961)</u>	<u>(221 093)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>		181 179	175 820
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	4.8.13.	(42 225)	(40 434)
Zysk brutto ze sprzedaży		138 954	135 386
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	4.8.14.	(32 532)	(34 557)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4.8.15.	(63 512)	(61 365)
Amortyzacja		(11 271)	(11 881)
Zysk ze sprzedaży		31 639	27 583
Pozostałe przychody operacyjne	4.8.16.	3 840	10 498
Pozostałe koszty operacyjne	4.8.16.	(1 494)	(3 897)
Zysk z działalności operacyjnej		33 985	34 184
Przychody finansowe	4.8.17.	2 454	1 025
Koszty finansowe	4.8.17.	(5 086)	(3 492)
Zysk brutto		31 353	31 717
Podatek dochodowy bieżący		(5 082)	(3 868)
Podatek odroczony		<u>(1 327)</u>	<u>(2 686)</u>
Podatek dochodowy razem	4.8.18.	(6 409)	(6 554)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4.8.4.	344	1 490
Zysk netto z działalności kontynuowanej		<u>25 288</u>	<u>26 653</u>

Ciąg dalszy na następnej stronie

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Zysk netto, w tym:	25 288	26 653
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 869	19 017
Udziały niekontrolujące	7 419	7 636
Inne całkowite dochody	4 997	(1 218)
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 413	(842)
Inne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2 584	(376)
Całkowite dochody, w tym:	30 285	25 435
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	20 282	18 175
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	10 003	7 260

4.3.1. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 869	19 017
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,71	0,75
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,71	0,75

4.3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016

W związku z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016 i dane porównywalne za czwarty kwartał roku obrotowego 2014/2015.

	<u>1.04.2016 - 30.06.2016</u>	<u>1.04.2015 - 30.06.2015</u>
	<i>4 kwartał</i>	<i>4 kwartał</i>
	<i>2015/2016</i>	<i>2014/2015</i>
Przychody netto ze sprzedaży	93 995	80 355
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(56 693)</u>	<u>(46 352)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>	37 302	34 003
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(9 288)	(8 548)
Zysk brutto ze sprzedaży	28 014	25 455
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(7 357)	(8 331)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(17 252)	(15 784)
Amortyzacja	(2 807)	(3 158)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	598	(1 818)
Pozostałe przychody operacyjne	888	1 288
Pozostałe koszty operacyjne	262	(1 106)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 748	(1 636)
Przychody finansowe	490	347
Koszty finansowe	(1 367)	(13)
Zysk/(strata) brutto	871	(1 302)
Podatek dochodowy razem	(645)	183
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	344	186
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>570</u>	<u>(933)</u>
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(395)	(1 367)
Udziały niekontrolujące	965	434

4.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.07.2015 - 30.06.2016

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 206	119 468	19 017	232 616	28 092	260 708
Zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	17 869	17 869	7 419	25 288
Podział zysku	-	-	-	19 017	(19 017)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(12 603)	-	(12 603)	-	(12 603)
Wyplata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(6 258)	(6 258)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	250	-	250	1 882	2 132
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	2 163	-	-	2 163	702	2 865
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	3 369	126 132	17 869	240 295	31 837	272 132

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 4 997 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych, wyceny bilansowej wartości firmy jednostek zagranicznych oraz sprzedaży akcji w jednostce zależnej akcjonariuszom niekontrolującym (rozdział 4.7).

Pozycja „Zmiana struktury Grupy” przedstawia opisane w rozdziale 4.7. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprzedaż akcji spółki Zarea s.a. jej akcjonariuszom niekontrolującym oraz podwyższenie kapitału w spółce Karom Drinks s.r.l.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
1.07.2014 - 30.06.2015								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	2 048	104 764	26 047	225 784	27 755	253 539
Zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	19 017	19 017	7 636	26 653
Podział zysku	-	-	-	26 047	(26 047)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 343)	-	(11 343)	-	(11 343)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 792)	(4 792)
Zmniejszenie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(2 131)	(2 131)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(842)	-	-	(842)	(376)	(1 218)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 206	119 468	19 017	232 616	28 092	260 708

4.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
<i>Nota</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	17 869	19 017
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	7 419	7 636
Amortyzacja	11 271	11 881
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(344)	(1 490)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	-	706
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	1 242	(3 374)
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	(482)	(6 070)
Odsetki i udziały w zyskach	1 992	2 759
Podatek dochodowy bieżący	4.8.18. 5 082	3 868
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	838	(730)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	44 887	34 203
Zmiana stanu należności	4.8.20. (8 741)	(848)
Zmiana stanu zapasów	4.8.20. (6 174)	14 632
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.20. 983	2 001
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	4.8.20. 7 183	10 016
Zmiana stanu rezerw	348	838
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10	18
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	38 496	60 860
Podatek zapłacony	4.8.20. (3 665)	(4 022)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 831	56 838
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie aktywów trwałych	3 219	17 351
Odsetki otrzymane	5	44
	3 224	17 395
Wydatki		
Nabycie aktywów trwałych	(12 185)	(12 038)
Nabycie udziałów	-	(1 587)
	(12 185)	(13 625)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 961)	3 770

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
<i>Nota</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(18 861)	(16 135)
Odsetki zapłacone	(1 997)	(2 804)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(3 061)	(41 267)
	<u>(23 919)</u>	<u>(60 206)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 919)	(60 206)
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>1 951</u>	<u>402</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	70	7
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	7 845	7 436
Środki pieniężne na koniec okresu	9 866	7 845

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych będące w posiadaniu Grupy, które nie mogą być przez nią wykorzystane nie występowały w roku obrotowym 2015/2016 i w poprzednim roku obrotowym 2014/2015.

4.6. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.6.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Grupa szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Więcej informacji dotyczących przyjętych zasad wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w rozdziale 4.6.1.1. „Opis zasad rachunkowości”. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w rozdziale 4.6.1.1. „Opis zasad rachunkowości” oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Amortyzacja i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w nocie 4.8.5. i 4.8.18.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE lub nie są obowiązujące na dzień 30 czerwca 2016 r.:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (IFRS 9 *Financial Instruments*) wydany w dniu 24 lipca 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts*) wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. Komisja Europejska zdecydowała się nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego Standardu w wersji przejściowej do czasu opublikowania jego wersji ostatecznej.
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*) wydany w dniu 28 maja 2014 r. łącznie ze zmianami do tego Standardu wydanymi w dniu 11 września 2015 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 wydane w dniu 11 września 2014 r.; data zastosowania nie została określona.
- Zmiany do MSR 12 wydane w dniu 19 stycznia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 7 wydane w dniu 29 stycznia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.
- Wyjaśnienia do MSSF 15 wydane w dniu 12 kwietnia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSSF 2 wydane w dniu 20 czerwca 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.

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.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

W odniesieniu do okresu rocznego 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.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

4.6.1.1. Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

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

Jednostka stowarzyszona

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

Wyłączenia konsolidacyjne

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Walutą funkcjonalną spółki AMBRA S.A. oraz pozostałych polskich spółek i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s. 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 średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień danego miesiąca.

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

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

Rok obrotowy 2015/2016

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2015	0,1534	4,1488	0,9412
31.08.2015	0,1566	4,2344	0,9555
30.09.2015	0,1560	4,2386	0,9600
31.10.2015	0,1574	4,2652	0,9616
30.11.2015	0,1578	4,2639	0,9574
31.12.2015	0,1577	4,2615	0,9421
31.01.2016	0,1643	4,4405	0,9803
28.02.2016	0,1611	4,3589	0,9750
31.03.2016	0,1578	4,2684	0,9538
30.04.2016	0,1631	4,4078	0,9843
31.05.2016	0,1621	4,3820	0,9717
30.06.2016	0,1636	4,4255	0,9795

Rok obrotowy 2014/2015

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

Wartość firmy jednostek powiązanych

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

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

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

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

Środki trwałe i wartości niematerialne

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

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

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

- Dla środków trwałych i wartości niematerialnych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po miesiącu przekazania do użytkowania,

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

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Inwestycje długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

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

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Materiały i surowce

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

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

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

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

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

Produkcja niezakończona

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

Wyroby gotowe i towary

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

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

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

Na dzień bilansowy zapasy wolno rotujące koryguje się odpisem aktualizującym nie mniejszym niż:

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

Ponadto tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów.

Należności handlowe

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

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

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

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

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

Należności z tytułu pożyczek

W ciągu roku należności z tytułu pożyczek wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej wykazanej w dokumentach zewnętrznych. Na dzień bilansowy należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a więc powiększone o odsetki przypisane, których termin jeszcze nie zapadł.

Udzielone pożyczki w walutach obcych wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty obcej w dniu operacji. Na dzień bilansowy, wyrażone w walutach obcych należności z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez NBP dla danej waluty obcej na dzień bilansowy.

Zobowiązania

Zobowiązania wobec dostawców wykazuje się w walucie polskiej według wartości nominalnej. Na moment bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie do zapłaty.

Na koniec roku zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne. Pozycje te są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez bank centralny kraju, w którym dana spółka ma siedzibę.

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane. Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

Kapitały własne

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji wynikającej ze statutu Spółki AMBRA S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej jednostce dominującej zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym, które zostały opisane w dalszej części.

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

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

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

Kapitał własny udziałowców niekontrolujących

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców niekontrolujących wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców niekontrolujących na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian

w wartości kapitałów przypadających udziałowcom niekontrolującym w roku bieżącym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne wyceniane są na podstawie wiarygodnego szacunku. Rezerwa obciąża koszty wynagrodzeń.

Odroczony podatek dochodowy

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Grupy i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Różnice kursowe

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

Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 r. MSSF 8 *Segmenty Operacyjne* zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 14 *Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych*. W nowym standardzie do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości i ujawnieniom przyjęto podejście oparte na perspektywie kierownictwa firmy.

Segment geograficzny to dający się wyodrębnić obszar jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzykom i charakteryzuje się zwrotem z poniesionych nakładów odmiennym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w różnych środowiskach gospodarczych.

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Dane finansowe segmentów działalności zostały przedstawione w notce 4.8.23. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2016 r.	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2015 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2016 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
TIM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	80,01%	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
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o. *	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych	---	100%	---
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%	54,42%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Karom Drinks s.r.l. ***	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	56%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia

* W czerwcu 2016 r. zlikwidowana i wykreślona z rejestru przedsiębiorców została spółka 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). Na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2015 r. AMBRA S.A. posiadała 100% udziałów w tej spółce poprzez jednostkę zależną Soare Sekt a.s.

** Zmiana efektywnego udziału w kapitale podstawowym spółki Zarea s.a. z 54,42% na dzień 30 czerwca 2015 r. na 51,15% na dzień 30 czerwca 2016 r. wynikała ze sprzedaży 2 920 626 akcji spółki posiadanych dotychczas przez AMBRA S.A. akcjonariuszom niekontrolującym Zarea s.a. w dniu 22 grudnia 2015 r. łączny przychód z tytułu sprzedaży akcji wynosił 1 531 tys. zł.

*** W dniu 30 maja 2016 r. walne zgromadzenie udziałowców spółki Karom Drinks s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) 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. zł na poczet podwyższenia kapitału. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 24 czerwca 2016 r. Podwyższenie kapitału dokonane zostało wg dotychczasowej struktury udziałowej, tj. 56% łącznej kwoty podwyższenia kapitału zostało wpłacone przez AMBRA S.A., a pozostałe 44% tej kwoty – przez udziałowców niekontrolujących.

AMBRA S.A. jest również inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę stowarzyszoną Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% na dzień 30 czerwca 2016 r. - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. 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 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 zł w efekcie ujęcia w kosztach roku obrotowego 2012/2013 odpisu aktualizującego. W dniu 1 lipca 2016 r. AMBRA S.A. sprzedała wszystkie udziały w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji (nota 4.8.27. „Zdarzenia po dacie bilansu”).

4.7.1. Udziały niekontrolujące

Następujące jednostki powiązane posiadają znaczące udziały niekontrolujące:

Nazwa spółki	Segment operacyjny	Udziały niekontrolujące	
		30.06.2016	30.06.2015
TiM S.A., Bielsko-Biała	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o., Toruń	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
Winezja.pl Sp. z o.o., Warszawa	Działalność podstawowa - Polska	19,99%	19,99%
Zarea s.a., Bukareszt (Rumunia)	Działalność podstawowa - Rumunia	48,85%	45,58%
Karom Drinks s.r.l., Bukareszt (Rumunia)	Działalność pozostała - nieruchomości inwestycyjne	44,00%	44,00%

Zmiana wielkości udziałów niekontrolujących w kapitale podstawowym spółki Zarea s.a. z 45,58% na dzień 30 czerwca 2015 r. na 48,85% na dzień 30 czerwca 2016 r. wynikała z opisanej na poprzedniej stronie sprzedaży przez AMBRA S.A. akcji w tej spółce jej akcjonariuszom niekontrolującym.

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

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

Dane zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Udziały niekontrolujące

	TiMS.A.		PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.		Winezja.pl Sp. z o.o.		Zarea s.a.		Karom Drinks s.r.l	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015 *	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
<i>Przychody</i>	94 457	84 065	27 716	26 921	3 041	502	52 066	42 708	1 491	5 506
<i>Zysk</i>	8 904	7 974	1 722	1 770	(295)	(138)	6 106	2 725	(776)	3 378
Zysk przypadający udziałom niekontrolującym	4 363	3 907	844	867	(59)	(28)	2 983	1 242	(341)	1 486
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Całkowite dochody razem</i>	4 363	3 907	844	867	(59)	(28)	2 983	1 242	(341)	1 486
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2 138	1 915	413	425	(12)	(6)	1 457	566	(150)	654
<i>Aktywa trwałe</i>	6 252	6 443	1 211	1 286	196	184	35 699	33 948	14 648	14 053
<i>Aktywa obrotowe</i>	53 507	42 832	18 549	17 708	183	151	31 689	24 964	660	156
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	9 011	-	-	-	-	-	2 997	2 541	14 043	-
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	27 078	24 281	7 274	6 575	728	390	26 109	24 484	736	14 804
<i>Aktywa netto</i>	23 670	24 994	12 486	12 419	(349)	(55)	38 282	31 887	529	(595)
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	11 598	12 247	6 118	6 085	(70)	(11)	18 701	14 534	233	(262)
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	4 239	8 709	2 999	1 475	13	8	1 825	7 678	146	(741)
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>	(60)	(230)	(157)	(82)	(4)	-	(998)	(835)	1 265	13 269
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	(3 886)	(8 646)	(1 655)	(1 330)	-	-	(868)	(6 795)	(1 445)	(12 480)
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	293	(167)	1 187	63	9	8	(41)	48	(34)	48
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym w ciągu roku **	5 012	4 141	811	652	-	-	706	-	-	-

* Dane za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2014/2015, tj. od momentu objęcia kontroli nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o.

** Ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej

4.8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.8.1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Rok obrotowy 2015/2016

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2015 r.	89 678	81 817	15 678	13 160	3 527	203 860	16 649
Zwiększenia - nabycie	1 127	1 907	2 541	715	4 554	10 844	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(997)	(1 192)	(2 971)	(2 246)	-	(7 406)	(188)
Przesunięcia wewnętrzne	1 460	1 765	39	109	(3 373)	-	-
Różnice kursowe	1 295	307	124	55	10	1 791	767
Wartość brutto na dzień 30.06.2016 r.	92 563	84 604	15 411	11 793	4 718	209 089	17 228
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2015 r.	29 252	51 043	9 903	11 949	145	102 292	2 243
Amortyzacja za okres	2 561	3 616	2 184	1 028	-	9 389	146
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(566)	(1 188)	(2 414)	(2 186)	-	(6 354)	(34)
Różnice kursowe	147	213	98	50	-	508	88
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2016 r.	31 394	53 684	9 771	10 841	145	105 835	2 443
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2015 r.	60 426	30 774	5 775	1 211	3 382	101 568	14 406
Stan na dzień 30.06.2016 r.	61 169	30 920	5 640	952	4 573	103 254	14 785

Na dzień bilansowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 28 829 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 27 152 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły w roku obrotowym 2015/2016. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wyniosły 706 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 i związane z zakończeniem działalności gastronomicznej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Stan na początek okresu	3 738	3 032
Zwiększenia	-	706
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	<u>3 738</u>	<u>3 738</u>

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych (maszyny i samochody) wynosiła 325 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 294 tys. zł). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2016 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 13 981 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 27 388 tys. zł (nota 4.8.10.). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiły 26 394 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 26 662 tys. zł (hipoteka na nieruchomościach).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie netto 14 785 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. obejmują nieruchomość w Bukareszcie (Rumunia) w spółce zależnej Karom Drinks s.r.l.

Na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2015 r. w skład nieruchomości inwestycyjnych wchodziło także jedno mieszkanie przeznaczone na wynajem należące do spółki zależnej TiM S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka TiM S.A. dokonała sprzedaży tego mieszkania za kwotę 191 tys. zł. Wartość netto sprzedanego mieszkania wynosiła 154 tys. zł.

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

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

Dla nieruchomości inwestycyjnych zlokalizowanych w Karom Drinks s.r.l. przygotowany został operat szacunkowy przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Darian DRS S.A. Wyceny dokonano według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Wyceny dokonano metodą porównawczą. Określono wartość rynkową nieruchomości dla aktualnego sposobu jej użytkowania. Przy określeniu wartości rynkowej uwzględniono: położenie nieruchomości, funkcję wyznaczoną w miejscowym planie zagospodarowania (przeznaczenie), stopień wyposażenia w infrastrukturę techniczną, stan zagospodarowania nieruchomości oraz dane o podobnych nieruchomościach w najbliższej lokalizacji (powierzchnia działek, wartość transakcji).

Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną.

Przyjęta wartość godziwa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 22 982 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła 22 193 tys. zł).

Zyski ze sprzedaży składników nieruchomości inwestycyjnych zostały wykazane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (nota 4.8.16.).

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

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody z czynszów		
- TiM S.A.	-	5
- Karom Drinks s.r.l.	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	5
Bezpośrednie koszty operacyjne, łącznie z amortyzacją		
- TiM S.A.	5	23
- Karom Drinks s.r.l.	482	616
	<u>487</u>	<u>639</u>

Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2016 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 770 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 660 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Rok obrotowy 2014/2015

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

4.8.2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2015/2016

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2015 r.	10 749	56 931	4 550	893	73 123
Zwiększenia - nabycie	1 341	-	-	-	1 341
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	-	-	-
Przesunięcie wewnętrzne	408	-	-	(408)	-
Różnice kursowe	37	37	9	-	83
Wartość brutto na dzień 30.06.2016 r.	12 535	56 968	4 559	485	74 547
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2015 r.	10 080	43 711	2 691	-	56 482
Amortyzacja za okres	744	280	712	-	1 736
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	-	-	-
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	29	16	3	-	48
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2016 r.	10 853	44 007	3 406	-	58 266
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2015 r.	669	13 220	1 859	893	16 641
Stan na dzień 30.06.2016 r.	1 682	12 961	1 153	485	16 281

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania obejmujących znaki towarowe o wartości bilansowej 12 041 tys. zł przeprowadzona została analiza istnienia przesłanek wskazujących możliwą utratę ich wartości, która na dzień 30 czerwca 2016 r. nie wykazała istnienia takich przesłanek.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 51 927 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 47 215 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Znaki towarowe CIN&CIN stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedmiotowy zastaw na znakach CIN&CIN nie został wykreślony z rejestru.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Rok obrotowy 2014/2015

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

4.8.3. Wartość firmy z konsolidacji

	Vinex Slaviantisi Poland Sp. z o.o.					Wartość firmy razem		
	TIMS.A.	CENTRUM WINA	Soare Sekt a.s.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	S.C.Zarea s.a.		Winezja.pl Sp. z o.o.	
Wartość firmy na 1.07.2015 r.	1 392	20 177	7 322	10 644	255	1 852	2 101	43 743
Różnice kursowe	-	-	-	426	1	28	-	455
Wartość firmy na 30.06.2016 r.	1 392	20 177	7 322	11 070	256	1 880	2 101	44 198
Wartość firmy na 1.07.2014 r.	1 392	20 177	7 322	10 544	254	1 861	-	41 550
Różnice kursowe	-	-	-	100	1	(9)	-	92
Połączenie	-	-	-	-	-	-	2 101	2 101
Wartość firmy na 30.06.2015 r.	1 392	20 177	7 322	10 644	255	1 852	2 101	43 743

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2016 r. dla wszystkich składników wartości firmy Grupy AMBRA przedstawionych w tabeli na poprzedniej stronie.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

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

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych oraz ryzyka kraju i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła 6,06 - 11,8% w zależności od kraju – siedziby jednostki zależnej.

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

	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Średni wzrost sprzedaży (wolumetryczny)	7,10%	2,00%	3,70%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień raportowy 30 czerwca 2016 r.

4.8.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują 25,5% udziałów w spółce Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie pośrednio przez spółkę zależną TiM S.A. Wielkość udziałów w jednostce stowarzyszonej nie zmieniła się w ciągu roku obrotowego 2015/2016, tj. od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r.

Dane finansowe jednostki stowarzyszonej Wine 4 You Sp. z o.o. wycenianej metodą praw własności są przedstawione poniżej.

	1.07.2015 - 30.06.2016	1.07.2014 - 30.06.2015
Aktywa trwałe	258	143
Aktywa obrotowe	4 433	4 334
Aktywa razem	4 691	4 477
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 328	2 293
Kapitał własny	2 364	2 184
Kapitał zakładowy	800	800
Przychody ze sprzedaży	12 405	11 263
Zysk netto	1 349	729

Dane za okres od 1 lipca 2015 do 30 czerwca 2016 r. są danymi niezauduytowanymi.

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015
Wine 4 You Sp. z o.o.	344	186
Winezja.pl Sp. z o.o. *	—	1 304
	<u>344</u>	<u>1 490</u>

* W poprzednim roku obrotowym jednostka dominująca AMBRA S.A. objęła kontrolę nad spółką Winezja.pl Sp. z o.o. Od dnia 31 marca 2015 r. udziały w tej spółce są konsolidowane metodą nabycia.

4.8.5. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	6 611	8 130	8 429	8 398
Aktywa finansowe	68	799	-	72
Zapasy	765	510	-	-
Należności	137	367	3	15
Świadczenia pracownicze	144	46	-	-
Zobowiązania	4 434	3 661	-	3
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	954	965	-	-
Pozostałe	70	92	-	-
Aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>13 183</u>	<u>14 570</u>	<u>8 432</u>	<u>8 488</u>
Kompensata	(4 846)	(5 250)	(4 846)	(5 250)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>8 337</u>	<u>9 320</u>	<u>3 586</u>	<u>3 238</u>

4.8.6. Zapasy

	30.06.2016	30.06.2015
Materiały	12 560	11 427
Produkcja w toku	8 989	10 135
Wyroby gotowe	25 247	24 573
Towary	58 990	53 650
Zaliczki na zapasy	1 464	1 291
	107 250	101 076

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4 493 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 2 608 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 102 679 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 100 354 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 2 325 tys. zł) i 98 841 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 98 337 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 504 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 52 852 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. (nota 4.8.10.). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiły 34 144 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	1.07.2015 - 30.06.2016	1.07.2014 - 30.06.2015
Stan na początek okresu	2 608	2 302
Zwiększenia	2 325	504
Zmniejszenie	(440)	(198)
Stan na koniec okresu	4 493	2 608

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 2 325 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (504 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2014/2015) zostały ujęte w pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów”.

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 440 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

4.8.7. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 230	2 251
Należności handlowe od pozostałych jednostek	98 663	90 170
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 312	2 064
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	13	20
Pozostałe należności	1 775	1 747
	<u>104 993</u>	<u>96 252</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 4.8.21.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 6 827 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 6 755 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Stan na początek okresu	6 755	7 953
Zwiększenia	1 105	809
Zmniejszenie	(1 033)	(2 007)
Stan na koniec okresu	<u>6 827</u>	<u>6 755</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 105 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (809 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2014/2015) zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 4.8.16.).

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 033 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 54 898 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. (42 879 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r.) (nota 4.8.10.).

4.8.8. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2016 r. zostały opłacone.

	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 -</u> <u>30.06.2015</u>
Liczba akcji na początek okresu	25 206 644	25 206 644
Emisja akcji	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	25 206 644	25 206 644
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (w zł)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

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

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

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał zapasowy

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Dywidendy uchwalone i wypłacone

W dniu 13 października 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie akcjonariuszom dywidendy w kwocie 12 603 322,00 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosił 0,50 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 21 października 2015 r. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 5 listopada 2015 r. Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje AMBRA S.A.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2015/2016

Zarząd jednostki dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy w wysokości 14 047 515,58 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,52 zł na jedną akcję (13 107 454,88 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (940 060,70 zł).

AMBRA S.A. nie jest płatnikiem podatku od dywidendy zaproponowanej swoim akcjonariuszom i nie posiada informacji o skutkach podatkowych dywidendy dla swoich akcjonariuszy.

Zysk na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) przedstawiono w rozdziale 4.3.1. niniejszego raportu.

4.8.9. Zarządzanie kapitałem

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

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocy 4.8.10., środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. są przedstawione poniżej.

Zarządzanie kapitałem

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	23 806	11 680
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	25 097	40 284
Zadłużenie razem	<u>48 903</u>	<u>51 964</u>
Kapitał własny	272 132	260 708
<i>Udział zadłużenia w kapitale własnym</i>	<u>0,18</u>	<u>0,20</u>
Kapitał własny	272 132	260 708
Suma bilansowa	411 759	395 320
<i>Udział kapitału własnego</i>	<u>0,66</u>	<u>0,66</u>
Kapitał obcy razem	139 627	134 612
Suma bilansowa	411 759	395 320
<i>Udział kapitału obcego</i>	<u>0,34</u>	<u>0,34</u>

Na jednostce dominującej – spółce AMBRA S.A. spoczywał w ciągu roku obrotowego 2015/2016 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

4.8.10. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 595	11 638
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>211</u>	<u>42</u>
	23 806	11 680
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 924	40 195
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>173</u>	<u>89</u>
	25 097	40 284
	<u>48 903</u>	<u>51 964</u>

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

Informacje odnośnie do ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawia nota 4.8.19.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2016 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2016 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2016 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 000 tys. zł (w tym 250 tys. EUR)	---	41	---	30.06.2017	Pełnomocnictwo, weksel.
mBank S.A.	10 000	---	2 106	---	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	2 000	---	2 001	---	10.06.2017	Przebieżczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	15 000 tys. zł (w tym 3 037 tys. EUR)	---	13 444	---	28.04.2019	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000	---	1 240	---	22.04.2018	Zastaw rejestrowy na zapasach, wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
mBANK S.A.	1 000	---	404	---	16.09.2016	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
mBANK S.A.	8 800	---	8 800	---	31.03.2018	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
mBANK S.A.	2 000	---	2 011	---	31.08.2016	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	4 000	---	3 301	---	23.10.2016	Zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	2 000	---	2 000	---	23.10.2016	Zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	15 500 tys. RON	5 996	6 122 tys. RON	31.07.2016	Hipoteka na nieruchomościach.
Transilvania Bank, Rumunia	---	14 500 tys. RON	6 868	7 012 tys. RON	18.06.2017	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw na zapasach.
Česko-Slovenská obchodní banka a.s., Czechy	---	bez limitu (CZK, EUR, USD)	-	---	bezterminowo	brak
Komerční banka a.s., Czechy	---	2 000 tys. CZK	-	---	bezterminowo	brak
Raiffeisenbank a.s., Czechy	---	bez limitu (CZK, EUR)	-	---	bezterminowo	brak
BNP Paribas Fortis SA/NV, Czechy	---	45 000 tys. CZK	196	1 194 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach.
Vinarský Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	111	705 tys. CZK	bezterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:
 część długoterminowa 48 519
 część krótkoterminowa 23 595
 24 924

Limit kredytów razem (w tys. zł) 91 874

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2015 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2015 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	---	1 550	---	29.04.2016	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw rejestrowy na wybranych znakach towarowych.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	---	1 523	---	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	---	10 006	---	10.06.2017	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	500 tys. zł	---	500	---	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, weksel.
mBank S.A.	500 tys. zł	---	500	---	9.10.2015	Zastaw na wybranych maszynach i urządzeniach, weksel.
PKO BP S.A.	15 000 tys. zł (w tym 1 044 tys. USD)	---	14 575	---	31.07.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	---	796	---	22.04.2016	Zastaw rejestrowy na wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
mBank S.A.	1 000 tys. zł	---	-	---	16.09.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	16.09.2017	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	16.09.2018	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	8 800 tys. zł	---	8 800	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBank S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BPH S.A.	4 000 tys. zł	---	1 326	---	23.10.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	23.10.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	14 500 tys. RON	---	6 588	7 025 tys. RON	19.06.2016	Hipoteka na nieruchomościach, przelew wierzytelności.
Transilvania Bank, Rumunia	13 260 tys. RON	---	5 120	5 477 tys. RON	29.07.2016	Hipoteka na nieruchomościach, przelew wierzytelności.
BNP Paribas Fortis SA/NV, Czechy	60 000 tys. CZK	---	460	2 992 tys. CZK	bezterminowo	Zastaw na zapasach, cesja wierzytelności
CSOB a.s., Czechy	---	bez limitu	-	0	bezterminowo	brak
Komerční banka a.s., Czechy	---	2 000 tys. CZK	-	0	bezterminowo	brak
Raiffeisenbank a.s., Czechy	---	bez limitu	-	0	bezterminowo	brak
Vinarský Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	109	705 tys. CZK	bezterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

51 833
11 638
40 195

część długoterminowa
część krótkoterminowa

Limit kredytów razem (w tys. zł) 118 088

4.8.11. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	446	565
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	50 402	43 481
Zaliczki otrzymane	84	548
Rozliczenia międzyokresowe bierne	21 988	17 700
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	9 126	8 825
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 488	1 464
Pozostałe zobowiązania	2 245	5 945
	<u>85 779</u>	<u>78 528</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 4.8.21.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione poniżej.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2015 r.	2 411	3 321	10 606	1 362	17 700
Zwiększenia	2 708	3 500	13 845	1 935	21 988
Zmniejszenia	(2 411)	(3 321)	(10 606)	(1 362)	(17 700)
Stan na 30.06.2016 r.	<u>2 708</u>	<u>3 500</u>	<u>13 845</u>	<u>1 935</u>	<u>21 988</u>
Stan na 1.07.2014 r.	2 188	3 467	9 283	680	15 618
Zwiększenia	2 411	3 321	10 606	1 362	17 700
Zmniejszenia	(2 188)	(3 467)	(9 283)	(680)	(15 618)
Stan na 30.06.2015 r.	<u>2 411</u>	<u>3 321</u>	<u>10 606</u>	<u>1 362</u>	<u>17 700</u>

4.8.12. Przychody netto ze sprzedaży

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	266 436	252 884
Przychody netto ze sprzedaży towarów	317 550	306 789
Oплаты handlowe	(70 683)	(72 631)
Podatek akcyzowy	(89 163)	(90 129)
	<u>424 140</u>	<u>396 913</u>

4.8.13. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Dystrybucja	25 214	24 597
Marketing	14 843	14 512
Prowizje	1 491	913
Licencje	677	412
	<u>42 225</u>	<u>40 434</u>

4.8.14. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Koszty energii, mediów i remontów	6 945	6 485
Czynsze i dzierżawy	6 763	6 920
Koszty floty samochodowej	4 311	4 957
Koszty IT i administracyjno-biurowe	3 471	3 700
Podatki i opłaty	3 171	4 005
Koszty doradztwa i badania rynku	2 296	2 933
Ubezpieczenia	1 085	1 268
Podróże służbowe i reprezentacja	1 469	1 145
Składki członkowskie	165	46
Ochrona znaków towarowych	149	136
Pozostałe	2 707	2 962
	<u>32 532</u>	<u>34 557</u>

4.8.15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Wynagrodzenia	51 783	49 650
Ubezpieczenia społeczne	8 567	8 271
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	42	193
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 120	3 251
	<u>63 512</u>	<u>61 365</u>

4.8.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 033	2 007
Przychody ze sprzedaży usług	821	828
Zyski ze sprzedaży aktywów trwałych	497	6 372
Otrzymane odszkodowania, zwrot podatku	760	348
Odpisane zobowiązania	51	151
Pozostałe	678	792
	<u>3 840</u>	<u>10 498</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	635	809
Darowizny	326	262
Odszkodowania i kary	34	502
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	15	302
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	706
Pozostałe odpisy aktualizujące	-	330
Pozostałe	484	986
	<u>1 494</u>	<u>3 897</u>

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie 4.8.7.

4.8.17. Przychody i koszty finansowe netto

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody odsetkowe	5	44
Koszty odsetkowe	(1 997)	(2 804)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(679)	209
Pozostałe	39	84
	<u>(2 632)</u>	<u>(2 467)</u>

4.8.18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	5 213	4 023
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	(131)	(155)
	<u>5 082</u>	<u>3 868</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	1 327	2 686
	<u>1 327</u>	<u>2 686</u>
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	<u>6 409</u>	<u>6 554</u>

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Zysk przed opodatkowaniem	31 353	31 717
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce (19%)	5 957	6 026
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(160)	219
Korekta podatku za lata ubiegłe	(131)	(155)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	743	823
Pozostałe	-	(359)
Razem wpływ różnic trwałych i innych	<u>452</u>	<u>528</u>
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	<u>6 409</u>	<u>6 554</u>

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu obejmują przede wszystkim koszty reprezentacji, składki PFRON.

4.8.19. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na podobnych poziomach w hierarchii wartości godziwej, jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2014/2015 zakończony w dniu 30 czerwca 2015 r.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r.

	30.06.2016		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale				
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe trwałe	201	201	-	-	201	-	-	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	201	201	-	-	201	-	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	112 534	112 534	-	-	-	-	102 668	102 668	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	102 668	102 668	-	-	-	-	-	102 668	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 866	9 866	-	-	-	-	-	-	-
Razem	112 735	112 735	-	-	201	-	102 668	102 668	-

„Pozostałe aktywa długoterminowe” obejmują udziały i akcje niepodlegające konsolidacji i wycenienie metodą praw własności oraz pozostałe należności długoterminowe.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

	30.06.2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń
					pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	177	177	-	-	28	149
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	149	149	-	-	-	149
Pozostałe aktywa długoterminowe	28	28	-	-	28	-
Aktywa finansowe obrotowe	102 013	102 013	-	-	-	94 168
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	94 168	94 168	-	-	-	94 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 845	7 845	-	-	-	-
Razem	102 190	102 190	-	-	28	94 317

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r.

	30.06.2016					Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)	
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu			
Zobowiązania finansowe długoterminowe	23 984	23 984	-	-	23 984		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23 595	23 595	-	-	23 595		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	389	389	-	-	389		
Zobowiązania krótkoterminowe	100 089	100 089	-	-	100 089		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	24 924	24 924	-	-	24 924		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	75 165	75 165	-	-	75 165		
Razem	124 073	124 073	-	-	124 073	NIE DOTYCZY	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	30.06.2015		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	12 095	12 095	-	-	12 095	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 638	11 638	-	-	11 638	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	457	457	-	-	457	
Zobowiązania krótkoterminowe	108 434	108 434	-	-	108 434	NIE DOTYCZY
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	40 195	40 195	-	-	40 195	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	68 239	68 239	-	-	68 239	
Razem	120 529	120 529	-	-	120 529	

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

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Depozyty bankowe	5	44
	<u>5</u>	<u>44</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Kredyty bankowe	1 987	2 803
Leasing finansowy	10	1
	<u>1 997</u>	<u>2 804</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(72)	1 208
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 997)	(2 804)
	<u>(2 069)</u>	<u>(1 596)</u>

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

Straty z tytułu utraty wartości

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Pożyczki i należności	1 105	809
	<u>1 105</u>	<u>809</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	102 841	94 317
	<u>102 841</u>	<u>94 317</u>

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

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	75 725	69 740
<i>Przeterminowane</i>	<u>33 943</u>	<u>31 332</u>
<i>1-30 dni</i>	19 709	18 193
<i>31-180 dni</i>	4 380	4 043
<i>181-365 dni</i>	3 285	3 032
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>6 569</u>	<u>6 064</u>
	<u>109 668</u>	<u>101 072</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	<u>(6 827)</u>	<u>(6 755)</u>
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(258)	(691)
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>(6 569)</u>	<u>(6 064)</u>
	<u>(6 827)</u>	<u>(6 755)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	75 725	69 740
<i>Przeterminowane</i>	<u>27 116</u>	<u>24 577</u>
<i>1-30 dni</i>	19 709	18 193
<i>31-180 dni</i>	4 380	4 043
<i>181-365 dni</i>	3 027	2 341
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>102 841</u>	<u>94 317</u>

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 4.8.7.

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe (nota 4.8.10.) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 4.8.10.

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 50 848 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 43 481 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2015 r.).

Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 2 245 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 5 945 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2015 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa posiadała niezrealizowane kontrakty forward na sprzedaż 170 tys. euro i na zakup 100 tys. dolarów amerykańskich. Termin realizacji tych transakcji nie przekracza 24 stycznia 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów rozpoznany został zysk z wyceny tych kontraktów w wysokości 18 tys. zł.

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 11 640 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 7 706 tys. zł, co stanowiło 8% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2016 r. składały się:

- 2 506 tys. euro (11 089 tys. zł),
- 138 tys. dolarów amerykańskich (551 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 32 673 tys. zł, co stanowiło 64% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 17 998 tys. zł, co stanowiło 40% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2016 r. składały się:

- 6 880 tys. euro (30 449 tys. zł),
- 559 tys. dolarów amerykańskich (2 224 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy wynosiły 13 982 tys. zł, co stanowiło 29% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w EUR. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy wynosiły 3 913 tys. zł, co stanowiło 13% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 4.8.7. i 4.8.10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2016 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2016 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	102 841	-	-	-	-	1 164	(1 164)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 866	-	-	-	-	33	(33)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-	-	-	-	1 197	(1 197)	-	-
Podatek (19%)		(59)	59	-	-	(228)	228	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		(59)	59	-	-	969	(969)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75 554	-	-	-	-	(3 267)	3 267	-	-
Kredyty i pożyczki	48 519	(243)	243	-	-	(1 398)	1 398	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(243)	243	-	-	(4 665)	4 665	-	-
Podatek (19%)		46	(46)	-	-	886	(886)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(197)	197	-	-	(3 779)	3 779	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(256)	256	-	-	(2 810)	2 810	-	-

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2015 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	94 317	-	-	-	-	771	(771)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 845	6	(6)	-	-	125	(125)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		6	(6)	-	-	896	(896)	-	-
Podatek (19%)		(1)	1	-	-	(170)	170	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		5	(5)	-	-	726	(726)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	68 696	-	-	-	-	(1 800)	1 800	-	-
Kredyty i pożyczki	51 833	(259)	259	-	-	(391)	391	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(259)	259	-	-	(2 191)	2 191	-	-
Podatek (19%)		49	(49)	-	-	416	(416)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(210)	210	-	-	(1 775)	1 775	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(205)	205	-	-	(1 049)	1 049	-	-

4.8.20. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	96 252	95 325
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	-	47
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(104 993)	(96 252)
Pozostałe	-	32
	<u>(8 741)</u>	<u>(848)</u>
<i>Zmiana stanu zapasów</i>		
Zapasy na początek okresu	101 076	115 696
Zapasy spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	-	12
Zapasy na koniec okresu	(107 250)	(101 076)
	<u>(6 174)</u>	<u>14 632</u>
<i>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	9 320	11 185
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	-	136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(8 337)	(9 320)
	<u>983</u>	<u>2 001</u>
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(457)	(526)
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(78 528)	(68 393)
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. - objęcie kontroli	-	(50)
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	389	457
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	85 779	78 528
	<u>7 183</u>	<u>10 016</u>
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(5 082)	(3 868)
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	935	1 254
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	(224)	(697)
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	(53)	(935)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	759	224
	<u>(3 665)</u>	<u>(4 022)</u>

4.8.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i usług	Zakupy materiałów i towarów	Zakupy usług	Dywidendy otrzymane i zapłacone
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	-	389	-	2 765	248	7 703
<i>Jednostki powiązane niekonsolidowane</i>						
Material Einkaufskontor GmbH	116	5	-	560	177	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	52	-	386	-	-
<i>Jednostki stowarzyszone</i>						
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 114	-	6 823	-	19	585
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	70	1	-	-	-	102

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

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

4.8.22. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiały się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Do 1 roku	9 139	9 363
W okresie od 1 do 5 lat	7 213	8 721
Powyżej 5 lat	6 124	5 804
	<u>22 476</u>	<u>23 888</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Wartość opłat leasingowych	6 763	6 920

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

4.8.23. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2015/2016. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2014/2015 nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

Spółka w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 r., jak również w porównywalnym okresie ubiegłego roku, nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Również żaden z odbiorców Spółki nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Spółki. AMBRA S.A. nie jest uzależniona od żadnego dostawcy – udział żadnego nie przekracza 10% dokonywanych zakupów. Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi około 120 dni.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Segmenty operacyjne

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała				Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne		Działalność pozostała		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015	Rok obrotowy 2015/2016	2014/2015
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	342 799	326 365	30 185	29 969	51 156	40 579	-	-	-	-	-	-	424 140	396 913
Sprzedaż międzysegmentami	14 388	17 560	493	22	-	-	-	-	(14 881)	(17 582)	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	357 187	343 925	30 678	29 991	51 156	40 579	-	-	(14 881)	(17 582)	-	-	424 140	396 913
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(211 132)	(195 550)	(21 624)	(21 757)	(25 137)	(21 816)	-	-	14 932	18 030	-	-	(242 961)	(221 093)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(36 538)	(35 368)	(2 200)	(2 264)	(3 642)	(2 938)	-	-	155	136	-	-	(42 225)	(40 434)
Zysk brutto ze sprzedaży	109 517	113 007	6 854	5 970	22 377	15 825	-	-	206	584	-	-	138 954	135 386
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(26 101)	(27 737)	(1 960)	(2 076)	(4 177)	(4 342)	(318)	(431)	24	29	-	-	(32 532)	(34 557)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(51 285)	(51 116)	(2 500)	(2 310)	(9 702)	(7 915)	(25)	(24)	-	-	-	-	(63 512)	(61 365)
Amortyzacja	(10 119)	(10 782)	(128)	(145)	(880)	(770)	(144)	(184)	-	-	-	-	(11 271)	(11 881)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	22 012	23 372	2 266	1 439	7 618	2 798	(487)	(639)	230	613	-	-	31 639	27 583
Pozostałe przychody operacyjne	2 387	1 900	551	1 288	976	2 109	214	5 472	(288)	(271)	-	-	3 840	10 498
Pozostałe koszty operacyjne	(919)	(2 429)	(317)	(594)	(345)	(506)	(1)	(19)	88	(349)	-	-	(1 494)	(3 897)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	23 480	22 843	2 500	2 133	8 249	4 401	(274)	4 814	30	(7)	-	-	33 985	34 184
Przychody finansowe z tytułu odsetek	679	960	-	32	-	1	-	-	(674)	(949)	-	-	5	44
Pozostałe przychody finansowe	3 145	722	51	193	(747)	5	-	61	-	-	-	-	2 449	981
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 056)	(1 630)	(145)	(162)	(787)	(1 004)	(683)	(974)	674	966	-	-	(1 997)	(2 804)
Pozostałe koszty finansowe	(2 976)	(428)	(88)	(260)	(10)	-	(15)	-	-	-	-	-	(3 089)	(688)
Zysk/(strata) brutto	23 272	22 467	2 318	1 936	6 705	3 403	(972)	3 901	30	10	-	-	31 353	31 717
Podatek dochodowy	(4 751)	(4 968)	(541)	(391)	(1 182)	(680)	65	(515)	-	-	-	-	(6 409)	(6 554)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	344	1 490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344	1 490
Zysk/(strata) netto	18 865	18 989	1 777	1 545	5 523	2 723	(907)	3 386	30	10	-	-	25 288	26 653
Aktywa i zobowiązania														
Aktywa trwałe	243 137	245 568	377	630	35 699	33 948	14 648	14 208	(106 099)	(107 839)	-	-	187 762	186 515
Aktywa obrotowe	219 115	211 379	8 876	9 549	31 689	25 120	660	156	(36 343)	(37 399)	-	-	223 997	208 805
Kapitały własne	334 889	334 706	5 410	3 330	38 265	32 043	546	(588)	(106 978)	(108 783)	-	-	272 132	260 708
Zobowiązania	127 363	122 241	3 843	6 849	29 123	27 025	14 762	14 952	(35 464)	(36 455)	-	-	139 627	134 612
Zwiększenia aktywów trwałych	11 071	11 242	118	425	1 009	836	-	-	-	-	-	-	-	-

4.8.24. Pozycje pozabilansowe

Należności warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i na dzień 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły należności warunkowe.

Zobowiązania warunkowe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Gwarancje podatkowe i celne	867	1 307
Weksle	1 987	1 577
Pozostałe gwarancje i zabezpieczenia	2 031	1 479
	<u>4 885</u>	<u>4 363</u>

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

4.8.25. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 355 tys. zł

Rada Nadzorcza: 96 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 4 829 tys. zł

Rady Nadzorcze: 134 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały jedynie krótkoterminowe świadczenia pracownicze. W stosunku do wynagrodzeń personelu kierowniczego nie występują natomiast świadczenia należne po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności na bazie akcji.

4.8.26. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	541	507
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	243	220
	<u>784</u>	<u>727</u>

4.8.27. Zdarzenia po dacie bilansu

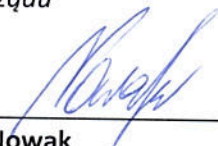
W dniu 1 lipca 2016 r. AMBRA S.A. sprzedała wszystkie udziały w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w likwidacji. Wartość netto udziałów w tej spółce na dzień 30 czerwca 2016 r. i 1 lipca 2016 r. wynosiła 0 zł (nota 4.7.).

4.8.28. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

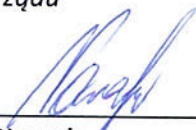
Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej AMBRA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

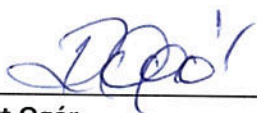


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

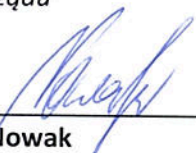
Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

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

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

5. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2015/2016

Niniejszy raport stanowi część skonsolidowanego raportu rocznego Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2016 r. Raport został sporządzony na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 r. w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego oraz zmiany lub uchylecia innych uchwał związanych z tym przekazywaniem.

5.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2015/2016

Do dnia 31 grudnia 2015 r. spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

W dniu 13 października 2015 r. Rada GPW w Warszawie S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego od nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 r. i są dostępne na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na GPW w Warszawie S.A.: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zgodnie z zasadą „*comply or explain*” Zarząd AMBRA S.A. poinformował w przesłanym przy wykorzystaniu systemu EBI raporcie bieżącym z dnia 22 stycznia 2016 r., że w Spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punktach: IV.R.2., II.Z.3., II.Z.4., II.Z.5., III.Z.3., IV.Z.5., IV.Z.7., IV.Z.8. oraz V.Z.6.

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego podjęte zostały działania (uchwała Rady Nadzorczej), dzięki którym zasada V.Z.6. jest obecnie stosowana w Spółce.

Poniżej wymienione zostały rekomendacje i zasady, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego nie są stosowane w Spółce wraz z komentarzami Zarządu:

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki:

Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym. W Spółce nie są jednak i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje dotyczące wykonywania prawa głosu online oraz umożliwienia akcjonariuszom podczas walnych zgromadzeń dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym.

Zasada II.Z.3.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki:

Członek rady nadzorczej - pan Rafał Konieczny - nie spełnia kryterium określonego w pkt. 1 lit. h załącznika II w związku z przekroczeniem długości okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zasada II.Z.4.

W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki:

Członek Rady Nadzorczej - pan Rafał Konieczny - nie spełnia kryterium określonego w pkt. 1 lit. h załącznika II w związku z przekroczeniem długości okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zasada II.Z.5.

Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki:

Członkowie Rady Nadzorczej - panowie Rafał Konieczny i Jarosław Szlendak – złożyli oświadczenia dotyczące spełnienia kryteriów niezależności. Pan Rafał Konieczny oświadczył, że nie spełnia kryterium określonego w pkt. 1 lit. h załącznika II.

Zasada III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki:

Z uwagi na zakres działalności w spółce nie ma wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada IV.Z.5.

Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki:

W ocenie Zarządu regulamin Walnego Zgromadzenia oraz sposób prowadzenia obrad i podejmowania uchwał nie utrudnia akcjonariuszom uczestnictwa oraz wykonywania ich praw w trakcie walnych zgromadzeń. niestosowanie niniejszej zasady dotyczy zmian regulaminu Walnego Zgromadzenia, ponieważ zgodnie z pkt VI.4 zdanie drugie regulaminu jego zmiany wchodzi obecnie w życie z chwilą ich uchwalenia. Zarząd proponuje przyjęcie stosownych zmian podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia w celu umożliwiającego spełnienie wymogów określonych w niniejszej zasadzie.

Zasada IV.Z.7.

Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Komentarz spółki:

Brak regulacji tej kwestii w regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki proponuje przyjęcie zmian regulaminu w sprawach określonych w niniejszej zasadzie podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Zasada IV.Z.8.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Komentarz spółki:

Brak regulacji tej kwestii w regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarząd spółki proponuje przyjęcie zmian regulaminu w sprawach określonych w niniejszej zasadzie podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jednocześnie, zgodnie z zasadą I.Z.1.15 obowiązującej wersji Dobrych Praktyk Zarząd AMBRA S.A. oświadczył, że Spółka nie opracowała i nie stosuje Polityki Różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. W Spółce obowiązuje przyjęty uchwałą Zarządu z dnia 9 maja 2012 r. Kodeks Etyczny, w którym między innymi zagwarantowano równość szans w zakresie rekrutacji i zatrudnienia. Ponadto zgodnie z zasadami określonymi w tym Kodeksie, zatrudnienie, ocena i promocja pracowników odbywać się może tylko w oparciu o kryteria kompetencji, doświadczenia i efektywności.

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez AMBRA S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016 dostępna jest na stronie internetowej AMBRA S.A. w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład Korporacyjny: <http://www.ambra.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/> w dokumencie „Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016: http://www.ambra.com.pl/assets/RI/CorpGov/DPSN_2016.pdf przesłanym w raporcie bieżącym przy wykorzystaniu systemu EBI w dniu 22 stycznia 2016 r. W informacji tej znajdują się komentarze Zarządu AMBRA S.A. dotyczące przyczyn niestosowania w AMBRA S.A. wyżej wymienionych zasad i rekomendacji, jak również informacje i wyjaśnienia dotyczące zakresu stosowania niektórych zasad i rekomendacji.

5.2. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka prowadzi swoją stronę korporacyjną internetową www.ambra.com.pl, gdzie w zakresie relacji inwestorskich stosuje się do wzoru modelowego serwisu tych relacji, określonego przez GPW w Warszawie S.A. pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> oraz do zasad szczegółowych zawartych w rozdziale I DPSN 2016. Na stronie internetowej zamieszczane są przydatne inwestorom narzędzia i prezentacje dotyczące najważniejszych wydarzeń z życia Spółki. Strona internetowa jest również na bieżąco udoskonalana zgodnie z najnowszymi standardami rynkowymi.

W czerwcu 2016 r. strona korporacyjna Spółki po raz drugi z rzędu została laureatką prestiżowego konkursu „Złota Strona Emitenta” organizowanego corocznie przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych w kategorii Spółki giełdowe notowane na GPW nienależące do indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80.

Ponadto, w ciągu roku obrotowego – podobnie jak w latach ubiegłych – Zarząd AMBRA S.A. organizował spotkania z inwestorami oraz czaty on-line, podczas których szczegółowo omawiane były wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy AMBRA. Zapisy czatów zamieszczone są na stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie/Prezentacje i Rekomendacje.

Wszystkie rekomendacje i zasady zawarte w części I DPSN 2016 są stosowane w Spółce – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej:

Rekomendacja I.R.1.

W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki będzie zamieszczać tego typu komunikaty na stronie internetowej spółki na zasadach określonych w rekomendacji.

Rekomendacja I.R.2.

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Komentarz spółki:

Informacja na temat działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze jest zamieszczona w rozdziale 3.32. Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA począwszy od niniejszego raportu rocznego za rok obrotowy 2015/2016.

Rekomendacja I.R.3.

Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki organizuje spotkania z analitykami i inwestorami, uczestniczy w konferencjach organizowanych dla inwestorów, organizuje czaty on-line. W spółce funkcjonuje stanowisko managera ds. raportowania finansowego i relacji inwestorskich. Osoba ta w porozumieniu z Zarządem Spółki i w ramach obowiązujących w tym zakresie przepisów udziela odpowiedzi na zadawane spółce na bieżąco pytania inwestorów i analityków.

Rekomendacja I.R.4.

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Komentarz spółki:

Spółka publikuje raporty okresowe w terminach przewidzianych przez stosowne przepisy. Spółka dokłada starań, aby publikacja wyników odbywała się w możliwie najkrótszym terminie po zakończeniu danego okresu sprawozdawczego.

Zasada I.Z.1.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Komentarz spółki:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz spółki:

Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki. W spółce obowiązuje przyjęty uchwałą zarządu z dnia 9 maja 2012 r. Kodeks Etyczny, w którym między innymi zagwarantowano równość szans w zakresie rekrutacji i zatrudnienia. Zgodnie z zasadami określonymi w tym kodeksie, zatrudnienie, ocena i promocja pracowników odbywać się może tylko w oparciu o kryteria kompetencji, doświadczenia i efektywności pracowników.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada I.Z.2.

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz spółki:

Spółka zapewnia dostępność swej strony internetowej w języku angielskim nie w pełnym zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. W ocenie zarządu spółki struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej przez spółkę działalności nie przemawia za udostępnianiem zawartości strony internetowej w wersji angielskiej w pełnym zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.

5.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Poza zasadami II.Z.3., II.Z.4 i II.Z.5. DPSN 2016, które nie są stosowane w Spółce i zostały skomentowane powyżej w rozdziale 5.1. wszystkie pozostałe rekomendacje i zasady zawarte w części II DPSN 2016 są stosowane – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej.

Rekomendacja II.R.1.

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Rekomendacja II.R.2.

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Komentarz spółki:

Osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryteria różnorodności pod względem kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Organy te nie są zróżnicowane pod względem płci.

Rekomendacja II.R.3.

Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Komentarz spółki:

Członkowie Zarządu Spółki pełnią funkcje w organach nadzorczych i zarządach spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA. Dodatkowe aktywności zawodowe poszczególnych członków Zarządu nie wpływają negatywnie na wykonywanie pełnionej funkcji w Spółce.

Rekomendacja II.R.4.

Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza organizuje posiedzenia minimum trzy razy w roku obrotowym. Ponadto członkowie Rady są w stałym kontakcie z Zarządem oraz są na bieżąco informowani o istotnych wydarzeniach.

Rekomendacja II.R.5.

W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Rekomendacja II.R.6.

Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Rekomendacja II.R.7.

Spółka zapewni radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględni sytuację finansową spółki.

Zasada II.Z.1.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada II.Z.2.

Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada II.Z.6.

Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza spełnia wymogi określone w niniejszej zasadzie poczynwszy od sprawozdania za rok obrotowy 2015/2016.

Zasada II.Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada II.Z.8.

Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki:

Zasada nie dotyczy Spółki – w Komitecie Audytu zasiadają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu nie podjęły uchwały w sprawie funkcji przewodniczącego Komitetu Audytu.

Zasada II.Z.9.

W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada II.Z.10.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza spełnia wymogi określone w niniejszej zasadzie począwszy od sprawozdania za rok obrotowy 2015/2016.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza spełnia wymogi określone w niniejszej zasadzie począwszy od sprawozdania za rok obrotowy 2015/2016.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza spełnia wymogi określone w niniejszej zasadzie począwszy od sprawozdania za rok obrotowy 2015/2016.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza spełnia wymogi określone w niniejszej zasadzie począwszy od sprawozdania za rok obrotowy 2015/2016.

Zasada II.Z.11.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki:

W sprawach merytorycznie związanych z działalnością Spółki, które wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje rekomendacje w formie uchwał.

Szczegółowy opis dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

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

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

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

Członkowie Zarządu mogą udzielać pełnomocnictw osobom trzecim, w tym zwłaszcza pracownikom Spółki. Charakter pełnomocnictwa (ogólne, rodzajowe, szczególne) i jego zakres powinien wynikać z treści pełnomocnictwa, zaś sposób posługiwania się pełnomocnictwem powinien być określony w dołączonej instrukcji lub w wewnętrznych dokumentach Spółki. Każde pełnomocnictwo wymaga wskazania jego zakresu oraz terminu ważności.

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

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

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

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

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

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, a wysokość wynagrodzenia ustala Rada Nadzorcza. W AMBRA S.A. członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Wynagradzania i Premiowania. Regulamin ten przewiduje dla członków Zarządu stałe miesięczne wynagrodzenie określone indywidualnie w uchwałach o powołaniu, a także premie roczne obliczane na podstawie szczegółowo w nim określonych zasad. Regulamin przewiduje również, że Spółka ponosi w całości wszystkie, udokumentowane koszty związane ze sprawowaniem funkcji członka Zarządu pod warunkiem ich

związku z działalnością Spółki. W szczególności Spółka ponosi koszty podróży służbowych, telekomunikacji, szkoleń, doradztwa, obsługi prawnej, obsługi asystenckiej i biurowej i tym podobne koszty, a także wydatki związane z reprezentacją Spółki w granicach zwyczajowo przyjętych w praktyce gospodarczej. Członkowi Zarządu przysługuje prawo do prywatnej opieki medycznej finansowanej przez Spółkę. Wysokość tego świadczenia nie może przekroczyć kwoty 800 zł miesięcznie. Członkowi Zarządu przysługuje również prawo do użytkowania służbowego samochodu osobowego o wartości do 50 tys. euro brutto. Wymiana samochodu na nowy może nastąpić nie wcześniej niż po upływie trzech lat lub po osiągnięciu przebiegu 150 tys. km.

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

5.4. Systemy i funkcje wewnętrzne

Poza zasadą III.Z.3. DPSN 2016, która nie jest stosowana w Spółce i została skomentowana powyżej w rozdziale 5.1. wszystkie pozostałe rekomendacje i zasady zawarte w części V DPSN 2016 są stosowane – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej.

Rekomendacja III.R.1.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz spółki:

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko menedżera ds. raportowania finansowego i relacji inwestorskich, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji oraz koordynacji procesu raportowania zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z działem controllingu, na czele którego stoi dyrektor controllingu Grupy AMBRA. Funkcję compliance wykonuje w spółce dział prawny, na czele którego stoi dyrektor działu prawnego. Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w spółce nie ma wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada III.Z.1.

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz compliance. Niniejsza zasada realizowana jest w spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu, przy zachowaniu zasady kolegalności podejmowania decyzji przez Zarząd, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki. Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w spółce nie ma wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada III.Z.2.

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki:

W Spółce funkcjonują wyodrębnione stanowiska, odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem oraz za compliance. Stanowiska te podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu oraz mogą w zakresie swych obowiązków bezpośrednio raportować w swoim zakresie działalności do Rady Nadzorczej. Z uwagi na zakres działalności w Spółce nie ma

wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego. W Spółce oraz w całej Grupie AMBRA jest wdrożony system zarządzania ryzykiem.

Zasada III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki:

Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w Spółce nie ma wydzielonej funkcji audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki sporządza dla Rady Nadzorczej sprawozdanie w zakresie określonym w niniejszej zasadzie począwszy od roku obrotowego 2015/2016.

Zasada III.Z.5.

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza oraz działający w jej ramach Komitet Audytu dokonują oceny, o której mowa w niniejszej zasadzie począwszy od roku obrotowego 2015/2016.

Zasada III.Z.6.

W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Komentarz spółki:

Rada Nadzorcza oraz działający w jej ramach Komitet Audytu dokonują oceny, o której mowa w niniejszej zasadzie począwszy od roku obrotowego 2015/2016.

5.5. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Poza rekomendacją IV.R.2. i zasadami IV.Z.5., IV.Z.7. i IV.Z.8. DPSN 2016, które nie są stosowane w Spółce i zostały skomentowane powyżej w rozdziale 5.1. wszystkie pozostałe rekomendacje i zasady zawarte w części IV DPSN 2016 są stosowane – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej.

Rekomendacja IV.R.1.

Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Komentarz spółki:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane niezwłocznie po publikacji raportu rocznego, w najbliższym możliwym terminie, z zachowaniem wymogów określonych w kodeksie spółek handlowych.

Rekomendacja IV.R.3.

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Komentarz spółki:

Zasada nie dotyczy Spółki - akcje Spółki notowane są wyłącznie na GPW w Warszawie S.A.

Zasada IV.Z.1.

Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki:

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie. Zarówno miejsce jak i termin Walnego Zgromadzenia ustalany jest w taki sposób, aby w zgromadzeniu mogła wziąć udział możliwie największa liczba akcjonariuszy.

Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki:

Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Zasada IV.Z.3.

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz spółki:

Zgodnie z pkt IV.18 regulaminu Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A., przewodniczący Walnego Zgromadzenia podejmuje decyzję co do dopuszczenia na salę obrad dziennikarzy lub udzielenia zgody na nagrywanie lub filmowanie obrad walnego zgromadzenia. Jednakże w przypadku sprzeciwu chociażby jednego z akcjonariuszy obecnych na sali obrad sprawa zostanie poddana decyzji Walnego Zgromadzenia.

Zasada IV.Z.4.

W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki deklaruje, że w przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie stosuje się do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.6.

Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki deklaruje, że w przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie stosuje się do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.9.

Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada IV.Z.10.

Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada IV.Z.11.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada IV.Z.12.

Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Komentarz spółki:

Podczas zwyczajnych Walnych Zgromadzeń, których przedmiotem jest m.in. zatwierdzenie sprawozdań finansowych, wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym są każdorazowo prezentowane i omawiane przez Zarząd Spółki.

Zasada IV.Z.13.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki:

W przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie Zarząd Spółki stosuje się w granicach określonych w stosownych przepisach do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.14.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada IV.Z.15.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Komentarz spółki:

Spółka nie przeprowadzała dotychczas emisji akcji z prawem poboru. W przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie Zarząd Spółki stosuje się w granicach określonych w stosownych przepisach do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.16.

Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada IV.Z.17.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Komentarz spółki:

Spółka nie dokonywała dotychczas warunkowej wypłaty dywidendy. W przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie Zarząd Spółki stosuje się w granicach określonych w stosownych przepisach do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.18.

Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Komentarz spółki:

Spółka nie przeprowadzała dotychczas podziału wartości nominalnej swoich akcji. W przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie Zarząd Spółki stosuje się w granicach określonych w stosownych przepisach do wymogów w niej określonych.

Szczegółowy opis sposobu działania walnego zgromadzenia AMBRA S.A., jego uprawnień, praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 r., w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Z kolei podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 3 października 2012 r. podjęto uchwały dotyczące odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia w celu wprowadzenia w Spółce zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk. Zdecydowano, że począwszy od 1 stycznia 2013 r. udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest dopuszczalny, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewni:

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

Obecnie, jak wskazano w punkcie 1 powyżej, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu AMBRA S.A. tradycyjna forma uczestnictwa w walnych zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu wydaje się optymalnie zaspokajać realizację uprawnień akcjonariuszy. Zarząd nie wyklucza przyjęcia w przyszłości rozwiązań mających na celu realizację rekomendacji IV.R.2. z rozdziału IV DPSN 2016 w całości.

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

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powinno nastąpić w terminie 2 tygodni od dnia

zgłoszenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie.

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

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

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

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

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

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

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

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

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

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

5.6. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie rekomendacje i zasady zawarte w części V DPSN 2016 są stosowane – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej:

Rekomendacja V.R.1.

Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada V.Z.1.

Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada V.Z.2.

Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada V.Z.3.

Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada V.Z.4.

W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada V.Z.5.

Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów

interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki:

Kwestie określone w niniejszej zasadzie są uregulowane w regulaminie Zarządu oraz – począwszy od roku obrotowego 2015/2016 – w regulaminie Rady Nadzorczej.

5.7. Wynagrodzenia

Wszystkie rekomendacje i zasady zawarte w części VI DPSN 2016 są stosowane w Spółce – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej:

Rekomendacja VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki:

Wynagrodzenie członków Zarządu określone jest w przyjętym przez Radę Nadzorczą regulaminie wynagradzania. Wynagrodzenie poszczególnych niezależnych członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. W Spółce funkcjonuje ponadto polityka wynagrodzeń kluczowych menedżerów, która jest ustalana przez Zarząd Spółki.

Rekomendacja VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki:

Istniejące rozwiązania w zakresie polityki wynagrodzeń są ściśle powiązane z czynnikami określonymi w niniejszej rekomendacji oraz nie przewidują dyskryminacji kogokolwiek z jakiegokolwiek przyczyny. Zgodnie z zasadami określonymi w przyjętym w spółce kodeksie etycznym, zatrudnienie, ocena i promocja pracowników odbywać się może tylko w oparciu o kryteria kompetencji, doświadczenia i efektywności pracowników.

Rekomendacja VI.R.3.

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja VI.R.4.

Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada VI.Z.1.

Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki:

Systemy premiowe przyjęte w Spółce w odniesieniu do członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów uzależnione są od osiągniętych przez spółkę wyników oraz kluczowych wskaźników efektywności.

Zasada VI.Z.2.

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki:

Polityka wynagrodzeń Spółki nie przewiduje opcji i innych instrumentów powiązanych z akcjami.

Zasada VI.Z.3.

Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki:

Wynagrodzenie poszczególnych niezależnych członków Rady Nadzorczej Spółki określone jest w stałej wysokości przez Walne Zgromadzenie.

Zasada VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

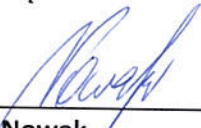
Komentarz spółki:

Niniejsza zasada została w pełni wprowadzona począwszy od raportu rocznego sporządzonego za rok obrotowy 2015/2016 kończący się 30 czerwca 2016 r. (rozdział 3.31. Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA).



Robert Ogór

Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak

Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.