

# I. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 918-000-07-55

REGON: 006-054-698

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

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

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

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

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

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.



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

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

W trakcie roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 roku przeciętne zatrudnienie wynosiło 413 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 285.022 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku wykazujące zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 14.048 tys. złotych oraz całkowite dochody w kwocie 14.048 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.445 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazuje ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 97 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i na 30 czerwca 2016 roku sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA.

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

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 lipca 2015 roku.

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

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

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 30 czerwca 2015 roku w wysokości 13.743 tys. złotych na wypłatę dywidendy w kwocie 12.603 tys. złotych, a pozostałą część zysku w kwocie 1.140 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 7 grudnia 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 11 grudnia 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w styczniu, czerwcu oraz w lipcu 2016 roku.

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

## **2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 12 września 2016 roku.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.07.2015- 30.06.2016</b>	<b>01.07.2014- 30.06.2015</b>	<b>01.07.2013- 30.06.2014</b>
Przychody netto ze sprzedaży	241.501	240.102	241.483
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(135.001)	(128.797)	(130.816)
Zysk brutto ze sprzedaży	76.697	81.676	81.157
Zysk z działalności operacyjnej	11.262	10.986	16.427
Zysk brutto	16.094	16.054	3.402
Zysk netto	14.048	13.743	14.356
Całkowite dochody razem	14.048	13.743	14.356
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Aktywa trwałe, w tym:	162.597	150.937	177.135
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>67.846</i>	<i>67.733</i>	<i>67.764</i>
<i>Udziały i akcje</i>	<i>62.774</i>	<i>64.997</i>	<i>62.147</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	122.425	140.795	144.893
<i>Zapasy</i>	<i>55.792</i>	<i>61.962</i>	<i>77.707</i>
<i>Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe</i>	<i>63.621</i>	<i>59.703</i>	<i>63.407</i>
Kapitał własny	211.817	210.372	207.972
Zobowiązania długoterminowe	15.284	12.229	11.865
Zobowiązania krótkoterminowe	57.921	69.131	102.191
Suma bilansowa	285.022	291.732	322.028

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

**2. Wskaźniki efektywności działania**

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Średni stan należności handlowych w okresie Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 365$	78 dni	77 dni	72 dni
Średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Koszty działalności operacyjnej}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}} * 365$	62 dni	60 dni	65 dni
Średni stan zapasów w okresie Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy}}{\text{Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy}} * 365$	115 dni	140 dni	147 dni

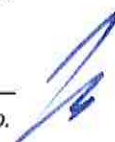
**3. Wskaźniki płynności**

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Aktywa obrotowe Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	2,0	1,4
Aktywa obrotowe – Zapasy Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe – Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,1	0,7

**4. Wskaźniki rentowności**

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Zysk brutto Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	7%	7%	1%
Zysk netto Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	6%	6%	6%
Zysk netto Rentowność aktywów netto = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa}} * 100\%$	5%	5%	4%

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

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

##### 1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie jednostki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg badanego roku obrotowego stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach badanego roku obrotowego jej wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

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

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2016 roku dotyczyła przede wszystkim gruntów i budynków w kwocie 30.502 tys. złotych oraz maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 29.182 tys. złotych.

Zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 8.552 tys. odnosiły się przede wszystkim do środków trwałych w budowie i zaliczek na środki trwałe.

#### **2.1.2. Udziały i akcje**

Udziały i akcje na dzień 30 czerwca 2016 roku obejmowały wartość netto inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 62.774 tys. złotych. Zmniejszenie wartości akcji i udziałów o 2.223 tys. złotych wynika przede wszystkim ze sprzedaży udziałów w spółce Zarea S.A.

Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji, w wyniku których nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości udziałów i akcji.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Na saldo zapasów składają się przede wszystkim towary w kwocie 26.494 tys. złotych, wyroby gotowe w kwocie 18.376 tys. złotych oraz materiały w kwocie 5.841 tys. złotych. Zapasy zostały wykazane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 3.973 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach przewidzianych ustawowo. Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych za rok obrotowy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku.



### **2.2.2. Krótkoterminowe należności**

Wykazane w bilansie saldo na dzień 30 czerwca 2016 roku stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 53.413 tys. złotych, uwzględniające odpis aktualizujący w wysokości 2.023 tys. złotych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2016 roku zostało potwierdzone przez płatności po dniu bilansowym w 61%.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł 211.817 tys. złotych.

Wysokość i struktura kapitału podstawowego w wysokości 25.207 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna ze Statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 30 czerwca 2015 roku w wysokości 13.743 tys. złotych na wypłatę dywidendy w kwocie 12.603 tys. złotych, a pozostałą część zysku w kwocie 1.140 tys. złotych na kapitał zapasowy Spółki.

### **2.3.2. Zobowiązania długoterminowe**

Wykazane na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 15.284 tys. złotych dotyczy przede wszystkim długoterminowej części kredytów bankowych w wysokości 14.684 tys. złotych.

### **2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe**

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 57.921 tys. złotych składały się przede wszystkim zobowiązania handlowe w wysokości 32.967 tys. złotych oraz rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 15.187 tys. złotych. Zobowiązania handlowe zostały potwierdzone pisemnie na dzień 30 czerwca 2016 roku w 26 %.



## **2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

Kierownictwo badanej Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży zostały, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 323.648 tys. złotych, które pomniejszane są o podatek akcyzowy i opłaty handlowe w kwocie 82.147 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 231.020 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i obejmują głównie koszty zużytych materiałów i koszt własny sprzedanych towarów w kwocie 135.001 tys. złotych.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przede wszystkim przychody z usług refakturowanych.

Pozostałe koszty operacyjne odnoszą się głównie do kosztów usług refakturowanych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do otrzymanych dywidend.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek, wynik na różnicach kursowych oraz strata na sprzedaży udziałów.

## **2.5. Dodatkowe informacje objaśniające**

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

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

## **2.6. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## **2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133).

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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



Jarosław BOCHENEK

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 90086

Partner

Warszawa, dnia 12 września 2016 roku