



A M B R A

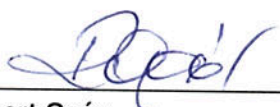
THE SPIRIT OF WINE

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

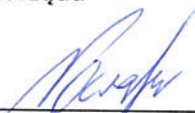
Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

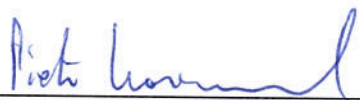
Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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 spółki AMBRA S.A., 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 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący 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.

SPIS TREŚCI

1.	LIST ZARZĄDU	5
2.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2015/2016.....	6
3.	WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	7
4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	11
5.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	20
6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.....	67
7.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2015/2016 ..	81

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% wzrostu 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 oczekiwań 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 jednodmianowy 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, o ile nie zaznaczono inaczej) ¹</i>	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	44 187	44 256	-0,2%
Przychody netto ze sprzedaży ²	241 501	240 102	0,6%
Marża ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	106 500 44,1%	111 305 46,4%	-4,3%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	76 697 31,8%	81 676 34,0%	-6,1%
EBITDA	19 352	20 076	-3,6%
EBIT <i>rentowność w %</i>	11 262 4,7%	10 986 4,6%	2,5%
Zysk netto	14 048	13 743	2,2%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,56	0,55	2,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	24 004	42 246	-43,2%
Aktywa razem	285 022	291 732	-2,3%
Kapitał własny	211 817	210 372	0,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	16 867	27 460	-38,6%

- Stabilny poziom przychodów ze sprzedaży – wzrost o 1,4 mln zł głównie dzięki dobrej dynamice kategorii win spokojnych i napojów bezalkoholowych.
- Nieco niższa rentowność marży ze sprzedaży przede wszystkim w wyniku osłabienia złotego.
- Wzrost zysku z działalności operacyjnej i zysku netto odzwierciedla między innymi wdrożoną optymalizację kosztów.
- Dobre przepływy z działalności operacyjnej i dalsze obniżanie zadłużenia pozwalają na kontynuację polityki dywidendowej Spółki.

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

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

3. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

3.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

AMBRA S.A. (zwanej dalej również „AMBRA” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony.

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).

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

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

3.2. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

3.3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 września 2016 r. Sprawozdanie to obejmuje wszystkie jednostki zależne AMBRA S.A. (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostkę stowarzyszoną (ujętą w sprawozdaniu Grupy AMBRA metodą praw własności). Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki AMBRA S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz jako znaczącego inwestora dla spółki stowarzyszonej, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2016 r.

Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w nocie objaśniającej 4 w części 5 niniejszego raportu.

3.4. 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

3.5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Jednostkowy raport roczny zawiera pełne jednostkowe sprawozdanie finansowe. Rok obrotowy spółki AMBRA S.A. obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

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

Porównywalne dane finansowe spółki AMBRA S.A. obejmują jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe 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 Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie zaznaczono inaczej.

3.6. 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.

3.7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

3.8. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

3.9. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym jednostkowym 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 Spółkę obowiązek przygotowywania jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Spółkę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w części 5 niniejszego raportu.

3.10. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. prezentowane w niniejszym raporcie rocznym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy – wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Kursy te wynosiły: 4,3080 zł za rok obrotowy 2015/2016 i 4,1671 zł za rok obrotowy 2014/2015.
- Poszczególne pozycje jednostkowego 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.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. 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)	241 501	240 102	56 059	57 618
Marża ze sprzedaży	106 500	111 305	24 722	26 710
Zysk brutto ze sprzedaży	76 697	81 676	17 804	19 600
EBITDA	19 352	20 076	4 492	4 818
EBIT	11 262	10 986	2 614	2 636
Zysk netto	14 048	13 743	3 261	3 298
Przepływy pieniężne netto razem	(97)	894	(23)	215
Aktywa trwałe	162 597	150 937	36 741	35 985
Aktywa obrotowe	122 425	140 795	27 664	33 567
Aktywa razem	285 022	291 732	64 404	69 553
Zobowiązania długoterminowe	15 284	12 229	3 454	2 916
Zobowiązania krótkoterminowe	57 921	69 131	13 088	16 482
Kapitał własny	211 817	210 372	47 863	50 155
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 696	6 010
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,56	0,55	0,13	0,13
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,56	0,55	0,13	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,40	8,35	1,90	1,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,40	8,35	1,90	1,99
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,50	0,45	0,12	0,11

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2016 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

4.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI AMBRA S.A.

	<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	1	67 846	67 733
Wartości niematerialne	2	8 547	7 822
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	3	173	149
Udziały i akcje	4	62 774	64 997
Długoterminowe pożyczki udzielone	5	13 991	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	9 266	10 236
Aktywa trwałe razem		<u>162 597</u>	<u>150 937</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	55 792	61 962
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	889
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe aktywa krótkoterminowe	7	64 620	61 073
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5	-	14 761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 013	2 110
Aktywa obrotowe razem		<u>122 425</u>	<u>140 795</u>
AKTYWA RAZEM		<u>285 022</u>	<u>291 732</u>

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2016</u> <u>Rok obrotowy</u> <u>2015/2016</u>	<u>30.06.2015</u> <u>Rok obrotowy</u> <u>2014/2015</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		104 844	103 704
Zysk netto roku bieżącego	4.2	14 048	13 743
Kapitał własny razem		<u>211 817</u>	<u>210 372</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	14 684	11 571
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		389	457
Świadczenia pracownicze		211	201
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>15 284</u>	<u>12 229</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	4 196	17 999
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		66	-
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	53 659	51 132
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>57 921</u>	<u>69 131</u>
PASYWA RAZEM		<u>285 022</u>	<u>291 732</u>

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	211 817	210 372
<i>Liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	8,40	8,35
<i>Rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	8,40	8,35

4.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2015 - 30.06.2016	1.07.2014 - 30.06.2015
	<i>Nota</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2014/2015</i>
Przychody netto ze sprzedaży	13	241 501	240 102
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(135 001)	(128 797)
<i>Marża ze sprzedaży</i>		<u>106 500</u>	<u>111 305</u>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(29 803)	(29 629)
Zysk brutto ze sprzedaży		76 697	81 676
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15	(20 662)	(22 357)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16	(37 464)	(38 912)
Amortyzacja	1, 2	(8 090)	(9 090)
Zysk ze sprzedaży		10 481	11 317
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 216	1 506
Pozostałe koszty operacyjne	18	(435)	(1 837)
Zysk z działalności operacyjnej		11 262	10 986
Przychody finansowe	19	9 864	6 725
Koszty finansowe	19	(5 032)	(1 657)
Zysk brutto		16 094	16 054
Podatek dochodowy bieżący		(1 077)	(749)
Podatek odroczony		(969)	(1 562)
Podatek dochodowy razem	20	<u>(2 046)</u>	<u>(2 311)</u>
Zysk netto z działalności kontynuowanej		14 048	13 743
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		14 048	13 743

Zysk netto na jedną akcję

	<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	14 048	13 743
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,56	0,55
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,56	0,55

Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. 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 jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2014/2015.

	<u>1.04.2016 - 30.06.2016</u>	<u>1.04.2015 - 30.06.2015</u>
	<u>IV kwartał 2015/2016</u>	<u>IV kwartał 2014/2015</u>
Przychody netto ze sprzedaży	51 745	47 051
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(30 625)</u>	<u>(25 616)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>	21 120	21 435
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(5 837)	(6 245)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 283	15 190
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(4 706)	(5 426)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 735)	(9 881)
Amortyzacja	(2 075)	(2 449)
Strata ze sprzedaży	(1 233)	(2 566)
Pozostałe przychody operacyjne	249	460
Pozostałe koszty operacyjne	551	(394)
EBIT	(433)	(2 500)
Przychody finansowe	2 729	450
Koszty finansowe	(995)	255
Zysk/(strata) brutto	1 301	(1 795)
Podatek dochodowy	193	312
Zysk/(strata) netto	<u>1 494</u>	<u>(1 483)</u>

4.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI AMBRA S.A.

	<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2015 - 30.06.2016</i>						
Kapitał własny na początek okresu		25 207	67 718	103 704	13 743	210 372
Zysk netto bieżącego okresu	4.2	-	-	-	14 048	14 048
Podział zysku		-	-	13 743	(13 743)	-
Wypłata dywidendy	8	-	-	(12 603)	-	(12 603)
Kapitał własny na koniec okresu	8	25 207	67 718	104 844	14 048	211 817
<i>1.07.2014 - 30.06.2015</i>						
Kapitał własny na początek okresu		25 207	67 718	100 691	14 356	207 972
Zysk netto bieżącego okresu		-	-	-	13 743	13 743
Podział zysku		-	-	14 356	(14 356)	-
Wypłata dywidendy		-	-	(11 343)	-	(11 343)
Kapitał własny na koniec okresu		25 207	67 718	103 704	13 743	210 372

4.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI AMBRA S.A.

	<i>Nota</i>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u> <i>Rok obrotowy</i> <i>2015/2016</i>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u> <i>Rok obrotowy</i> <i>2014/2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		14 048	13 743
Korekty:			
Amortyzacja		8 090	9 090
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		-	706
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		568	(117)
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej		1 184	191
Odsetki i udziały w zyskach		(6 879)	(4 832)
Podatek dochodowy bieżący		1 077	749
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności		-	(457)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		<u>18 088</u>	<u>19 073</u>
Zmiana stanu należności	22	(3 571)	3 736
Zmiana stanu zapasów		6 170	15 745
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	22	2 459	2 904
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku		970	1 562
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		<u>10</u>	<u>18</u>
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		24 126	43 038
Podatek dochodowy zapłacony	22	<u>(122)</u>	<u>(792)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 004	42 246
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie aktywów trwałych		2 143	397
Spłata pożyczek		410	11 371
Dywidendy otrzymane	19	6 857	5 108
Odsetki otrzymane		<u>1 037</u>	<u>1 902</u>
		10 447	18 778
Wydatki			
Nabycie aktywów trwałych	1, 2	(9 883)	(10 293)
Nabycie udziałów	4	<u>(716)</u>	<u>(1 639)</u>
		(10 599)	(11 932)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(152)	6 846

AMBRA S.A.
 JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
 ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 -</u> <u>30.06.2015</u>
	<i>Rok obrotowy</i> <i>2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy</i> <i>2014/2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 690)	(35 618)
Dywidendy zapłacone	(12 603)	(11 343)
Odsetki zapłacone	(656)	(1 237)
	<u>(23 949)</u>	<u>(48 198)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 949)	(48 198)
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>(97)</u>	<u>894</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(97)	894
Środki pieniężne na początek okresu	2 110	1 216
Środki pieniężne na koniec okresu	2 013	2 110

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

5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.

5.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w wersji zatwierdzonej przez UE (dalej zwane również „MSSF UE”).

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka 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 5.1.1. „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 5.1.1. „Opis zasad rachunkowości” oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Amortyzacja i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne 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 12 i 20.

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 jednostkowym 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.

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdanie finansowe.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

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 Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5.1.1. Opis zasad rachunkowości

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 koszcie 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. Spółka określa klasyfikacje 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 Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 ujęcia 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 Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje 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 Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone 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 Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka 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 Spółka 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 Spółce. Ponadto Spółka 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 Spółka 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.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość należności.

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 NBP.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, 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.

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

Spółka 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 Spółka nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Wysokość rezerwy i aktywów 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 Spółki 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 Spółki, 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 Spółki, 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.

Spółka AMBRA S.A. działa na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i zakres ryzyk należy uznać za obszar w znacznej mierze jednorodny. W zakresie segmentów geograficznych, z uwagi na wyżej opisane uwarunkowania, Spółka nie rozróżnia innych segmentów niż obszar Polski.

Zarządzanie w podziale na segmenty odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej AMBRA. Dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2015/2016 zostały zaprezentowane w rozdziale 4.8.23. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

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.

5.2. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2015/2016

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2015 r.	53 965	76 117	9 390	9 780	3 605	152 857
Zwiększenia - nabycie	1 127	1 840	1 048	638	3 899	8 552
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(955)	(1 185)	(1 788)	(2 246)	-	(6 174)
Przesunięcia wewnętrzne	1 460	1 765	32	110	(3 367)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2016 r.	55 597	78 537	8 682	8 282	4 137	155 235
<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.	23 679	47 256	5 166	8 785	238	85 124
Amortyzacja za okres	1 961	3 280	1 425	818	-	7 484
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(545)	(1 181)	(1 308)	(2 185)	-	(5 219)
Przesunięcia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2016 r.	25 095	49 355	5 283	7 418	238	87 389
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2015 r.	30 286	28 861	4 224	995	3 367	67 733
Stan na dzień 30.06.2016 r.	30 502	29 182	3 399	864	3 899	67 846

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 21 851 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 21 008 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wynosiły 0 zł w roku obrotowym 2015/2016. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 wynosiły 706 tys. zł i związane były 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	944	238
Zwiększenia	-	706
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	<u>944</u>	<u>944</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w kwocie 706 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 18).

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkuje środki trwałe (maszyna produkcyjna) na podstawie umowy leasingu finansowego. Na podstawie tej umowy istnieje możliwość zakupu maszyny po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość netto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 264 tys. zł (294 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r.). 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 (na dzień 30 czerwca 2015 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 26 394 tys. zł) (nota 10).

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).

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Rok obrotowy 2014/2015

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2014 r.	54 294	70 857	9 183	9 070	4 371	147 775
Zwiększenia - nabycie	299	76	1 295	484	7 150	9 304
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(619)	(1 983)	(1 088)	(532)	-	(4 222)
Przesunięcie wewnętrzne	(9)	7 167	-	758	(7 916)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	53 965	76 117	9 390	9 780	3 605	152 857
<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.	21 275	46 062	4 472	7 964	238	80 011
Amortyzacja za okres	2 017	3 051	1 619	1 346	-	8 033
Odpis z tytułu utraty wartości	706	-	-	-	-	706
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(315)	(1 862)	(925)	(524)	-	(3 626)
Przesunięcie wewnętrzne	(4)	5	-	(1)	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	23 679	47 256	5 166	8 785	238	85 124
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2014 r.	33 019	24 795	4 711	1 106	4 133	67 764
Stan na dzień 30.06.2015 r.	30 286	28 861	4 224	995	3 367	67 733

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.	9 077	10 001	1 778	893	21 749
Zwiększenia - nabycie	1 325	-	6	-	1 331
Przesunięcie wewnętrzne	408			(408)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2016 r.	<u>10 810</u>	<u>10 001</u>	<u>1 784</u>	<u>485</u>	<u>23 080</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2015 r.	8 724	3 489	1 714	-	13 927
Amortyzacja za okres	552	-	54	-	606
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2016 r.	<u>9 276</u>	<u>3 489</u>	<u>1 768</u>	<u>-</u>	<u>14 533</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2015 r.	353	6 512	64	893	7 822
Stan na dzień 30.06.2016 r.	<u>1 534</u>	<u>6 512</u>	<u>16</u>	<u>485</u>	<u>8 547</u>

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 6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. (6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r.) przeprowadzona została analiza istnienia przesłanek wskazujących możliwą utratę ich wartości, która na dzień 30 czerwca 2016 r. nie wykazała istnienia takich przesłanek.

W odniesieniu do każdego ośrodka generującego przepływy/składnika aktywów jego wartość odzyskiwalna po uwzględnieniu ewentualnych kosztów zbycia odpowiada jego wartości godziwej.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 14 234 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 10 466 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.

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.	8 808	10 001	1 720	231	20 760
Zwiększenia - nabycie	269	-	58	662	989
Wartość brutto na dzień 30.06.2015 r.	9 077	10 001	1 778	893	21 749
<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.	7 786	3 489	1 595	-	12 870
Amortyzacja za okres	938	-	119	-	1 057
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2015 r.	8 724	3 489	1 714	-	13 927
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2014 r.	1 022	6 512	125	231	7 890
Stan na dzień 30.06.2015 r.	353	6 512	64	893	7 822

3. Długoterminowe należności handlowe i pozostałe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. obejmowały kaucje gwarancyjne.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. dokonano analizy należności długoterminowych pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

4. Udziały i akcje

Spółka posiada udziały i akcje w następujących jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych bezpośrednio

Nazwa jednostki	Siedziba / podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2016	30.06.2015	
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	51,00%	51,00%	pełna (jednostka zależna)
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	51,00%	51,00%	pełna (jednostka zależna)
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	80,01%	80,01%	pełna (jednostka zależna)
Soare Sekt a.s.	Brno, Czechy	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	56,00%	56,00%	pełna (jednostka zależna)
Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	51,15%	54,42%	pełna (jednostka zależna)

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 mniejszościowym Zarea s.a. w dniu 22 grudnia 2015 r. łączny przychód z tytułu sprzedaży akcji wynosił 1 531 tys. zł.

Udział w kapitale jednostek powiązanych pośrednio

Nazwa jednostki	Siedziba / podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji/ ujęcia w skonsolidowa- nym sprawozdaniu finansowym
		30.06.2016	30.06.2015	
		Wine 4 You Sp. z o.o. (przez TiM S.A.)	Piaseczno, Polska	
Soare Sekt Slovakia s.r.o. (przez Soare Sekt a.s.)	Trebatice, Słowacja	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Vino Valtice s.r.o. (przez Soare Sekt a.s.)	Valtice, Czechy	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o. * (przez Soare Sekt a.s.)	Mikulov, Czechy	---	100,00%	pełna (jednostka zależna)

* Spółka *Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.* została zlikwidowana w czerwcu 2016 r. (patrz: rozdział 16 „Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn” części 6 niniejszego raportu rocznego, tj. sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A.).

Wybrane dane finansowe jednostki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności – Wine 4 You Sp. z o.o.

	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 -</u> <u>30.06.2015</u>
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

Udział w zysku jednostki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności

	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 -</u> <u>30.06.2015</u>
Wine 4 You Sp. z o.o.	344	186

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Zmiana stanu udziałów i akcji

	PH Vinex Slaviantsi Poland Sp.z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	Zarea s.a.	IP Brand Management		Winezia.pl Sp.z o.o.	Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
						Sp.z o.o.	Sp.k.			
Stan na 1.07.2015 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	15	5 530	2 849	28	64 997
Podwyższenie kapitału Sprzedaż udziałów	-	-	716	-	-	-	-	-	-	716 (2 939)
Stan na 30.06.2016 r.	4 000	17 550	1 914	23 659	7 229	15	5 530	2 849	28	62 774
Stan na 1.07.2014 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	14	5 530	-	28	62 147
Objęcie kontroli Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-	2 849	-	2 849 1
Stan na 30.06.2015 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	15	5 530	2 849	28	64 997

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 rumuńskich. 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.

Sprzedaż udziałów w spółce Zarea s.a. został opisany na poprzedniej stronie.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji. Udziały i akcje w jednostkach zależnych nie wykazały utraty wartości na dzień 30 czerwca 2016 r.

5. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	Karom Drinks s.r.l	Pożyczki udzielone długotermi- nowe razem
Stan na 1.07.2015 r.	-	-
Zwiększenia	13 991	13 991
Zmniejszenia	-	-
Stan na 30.06.2016 r.	<u>13 991</u>	<u>13 991</u>
Stan na 1.07.2014 r.	26 145	26 145
Zwiększenia	922	922
Zmniejszenia	(27 067)	(27 067)
Stan na 30.06.2015 r.	<u>-</u>	<u>-</u>

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	Soare Sekt a.s.	IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Karom Drinks s.r.l	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe razem
Stan na 1.07.2015 r.	-	-	14 761	14 761
Zwiększenia	-	-	674	674
Zmniejszenia	-	-	(15 435)	(15 435)
Stan na 30.06.2016 r.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Stan na 1.07.2014 r.	699	105	-	804
Zwiększenia	-	-	14 761	14 761
Zmniejszenia	(699)	(105)	-	(804)
Stan na 30.06.2015 r.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14 761</u>	<u>14 761</u>

Termin spłaty pożyczki udzielonej spółce Karom Drinks s.r.l. wraz z naliczonymi odsetkami przypadają w dniu 30 maja 2016 r. W dniu 6 lipca 2016 r. został podpisany aneks do umowy pożyczki dla spółki Karom Drinks s.r.l., na podstawie którego termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30 czerwca 2020 r.

Dokonano analizy pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących powyższe należności z tytułu pożyczek.

6. Zapasy

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Materiały	5 841	6 421
Produkcja w toku	5 081	7 952
Wyroby gotowe	18 376	20 227
Towary	26 494	27 362
	<u>55 792</u>	<u>61 962</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 3 973 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 1 885 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 80 633 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 78 545 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 2 088 tys. zł) i 79 148 tys. zł w roku obrotowym 2014/2015 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 78 873 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 275 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 39 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. (nota 10). Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 19 000 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Stan na początek okresu	1 885	1 711
Zwiększenia	2 088	275
Zmniejszenie	-	(101)
Stan na koniec okresu	<u>3 973</u>	<u>1 885</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 2 088 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (275 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2014/2015) zostały ujęte w kosztach zużycia materiałów i koszcie własnym sprzedanych towarów.

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 nie zostały odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów.

7. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe aktywa krótkoterminowe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	2 531	4 116
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	116	78
Należności handlowe od pozostałych jednostek	50 766	45 644
Należności pozostałe od jednostek powiązanych konsolidowanych	8 401	7 782
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	1 010	903
Pozostałe należności	797	1 180
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	999	1 370
	<u>64 620</u>	<u>61 073</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	6
- TIM S.A.	390	617
- Soare Sekt a.s.	285	1 720
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	299	736
- Vino Valtice s.r.o.	8	8
- Zarea s.a.	913	693
- Winezja.pl Sp. z o.o.	630	336
	<u>2 531</u>	<u>4 116</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Material Einkaufskontor GmbH	116	78
	<u>116</u>	<u>78</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	8 401	7 782
	<u>8 401</u>	<u>7 782</u>

Pozostałe należności od spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa reprezentują udział spółki AMBRA S.A. w zysku tej jednostki zależnej.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 2 023 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2015 r. – 2 194 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	2 194	2 764
Zwiększenia	-	282
Zmniejszenie	(171)	(852)
Stan na koniec okresu	<u>2 023</u>	<u>2 194</u>

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 nie utworzono odpisów aktualizujących wartość należności. Kwota odpisów aktualizujących w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 w wysokości 282 tys. zł została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 18).

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 171 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 14 880 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. (19 678 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 r.).

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 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 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 (dane w złotych)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

Od daty zarejestrowania kapitału zakładowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Spółka 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 Spółki 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”.

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 Spółki 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 4.2. niniejszego raportu rocznego.

9. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem, aby zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od poprzedniego roku obrotowego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 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. zostały przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	14 684	11 571
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	4 196	17 999
Zadłużenie razem	<u>18 880</u>	<u>29 570</u>
Kapitał własny	211 817	210 372
Udział zadłużenia w kapitale własnym	<u>0,09</u>	<u>0,14</u>
Kapitał własny	211 817	210 372
Suma bilansowa	285 022	291 732
Udział kapitału własnego	<u>0,74</u>	<u>0,72</u>
Kapitał obcy razem	73 205	81 360
Suma bilansowa	285 022	291 732
Udział kapitału obcego	<u>0,26</u>	<u>0,28</u>

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 na Spółce spoczywał wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

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	14 684	11 529
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	42
	<u>14 684</u>	<u>11 571</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 148	17 921
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48	78
	<u>4 196</u>	<u>17 999</u>
	<u>18 880</u>	<u>29 570</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 Spółka przedstawia nota 21.

AMBRA S.A.
 JEDNOSTKOWY 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. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
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 tys. zł	2 106	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	2 000 tys. zł	2 001	10.06.2017	Przewłaszczenie 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 tys. zł	1 240	22.04.2018	Zastaw rejestrowy na zapasach, wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

18 832
część długoterminowa 14 684
część krótkoterminowa 4 148

Limit kredytów razem (w tys. zł) 38 000

AMBRA S.A.
 JEDNOSTKOWY 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. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
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.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

część długoterminowa	29 450
część krótkoterminowa	11 529
	17 921

Limit kredytów razem (w tys. zł)

56 000

11. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	10 229	9 905
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	111	125
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	22 627	22 707
Rozliczenia międzyokresowe bierne	15 187	12 277
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	3 865	3 199
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	691	767
Zaliczki otrzymane	61	530
Pozostałe zobowiązania	888	1 622
	<u>53 659</u>	<u>51 132</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych zostały przedstawione szczegółowo poniżej.

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	10 038	9 759
- TIM S.A.	158	138
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	33	8
	<u>10 229</u>	<u>9 905</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	54	125
- Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	52	-
- Material Einkaufskontor GmbH	5	-
	<u>111</u>	<u>125</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzystane urlopy	Świadczenia pracownicze	Oplaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2015 r.	1 925	2 114	7 522	716	12 277
Zwiększenia	2 124	2 122	9 569	1 372	15 187
Zmniejszenia	(1 925)	(2 114)	(7 522)	(716)	(12 277)
Stan na 30.06.2016 r.	2 124	2 122	9 569	1 372	15 187
Stan na 1.07.2014 r.	1 729	2 141	6 712	859	11 441
Zwiększenia	1 925	2 114	7 522	716	12 277
Zmniejszenia	(1 729)	(2 141)	(6 712)	(859)	(11 441)
Stan na 30.06.2015 r.	1 925	2 114	7 522	716	12 277

12. Podatek odroczoney

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	6 431	8 108	4 588	4 254
Aktywa finansowe	3 685	3 685	-	72
Zapasy	755	358	-	-
Należności	50	51	22	14
Świadczenia pracownicze	40	38	-	-
Zobowiązania	2 921	2 338	6	2
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 882	14 578	4 616	4 342
Kompensata	(4 616)	(4 342)	(4 616)	(4 342)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 266	10 236	-	-

13. Przychody ze sprzedaży netto

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	205 613	207 865
Przychody ze sprzedaży towarów	118 035	115 311
Opłaty handlowe	(29 749)	(29 529)
Podatek akcyzowy	(52 398)	(53 545)
	<u>241 501</u>	<u>240 102</u>

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Dystrybucja	15 525	15 777
Marketing	14 129	13 631
Licencje	135	220
Prowizje	14	1
	<u>29 803</u>	<u>29 629</u>

Pozycja „Licencje” zawiera między innymi koszty w kwocie 8 161 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 8 547 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 2014/2015 odpowiednio: 7 935 tys. zł i 7 782 tys. zł).

15. 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	4 970	4 921
Czynsze i dzierżawy	4 958	5 151
Koszty IT i administracyjno-biurowe	2 214	2 519
Koszty floty samochodowej	2 128	2 727
Podatki i opłaty	1 760	2 103
Koszty doradztwa i badania rynku	1 560	1 826
Podróże służbowe	686	548
Ubezpieczenia	647	820
Koszty reprezentacji	292	157
Składki członkowskie	154	10
Pozostałe	1 293	1 575
	<u>20 662</u>	<u>22 357</u>

16. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Wynagrodzenia	30 540	31 607
Ubezpieczenia społeczne	5 005	5 136
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	39	193
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 880	1 976
	<u>37 464</u>	<u>38 912</u>

17. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody ze sprzedaży usług	791	914
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	225	114
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	10	-
Pozostałe	190	478
	<u>1 216</u>	<u>1 506</u>

18. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Koszty usług refakturowanych	217	177
Darowizny	97	99
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	706
Likwidacja środków trwałych	-	305
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	282
Pozostałe	121	268
	<u>435</u>	<u>1 837</u>

19. Przychody i koszty finansowe netto

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przychody odsetkowe	678	961
Koszty odsetkowe	(656)	(1 237)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(657)	232
Otrzymane dywidendy	6 857	5 108
Pozostałe	(1 390)	4
	<u>4 832</u>	<u>5 068</u>

W pozycji „Pozostałe” zaprezentowano stratę na sprzedaży akcji w spółce zależnej Zarea s.a. w wysokości 1 408 tys. zł.

20. Podatek dochodowy

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 077)	(749)
	(1 077)	(749)
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	(969)	(1 562)
	(969)	(1 562)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	(2 046)	(2 311)

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Zysk przed opodatkowaniem	16 094	16 054
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	3 058	3 050
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(1 303)	(970)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<u>291</u>	<u>231</u>
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(1 012)	(739)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	<u>2 046</u>	<u>2 311</u>

Przychody niepodlegające opodatkowaniu obejmują głównie dywidendy otrzymane od jednostek zależnych.

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

21. 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		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowo-wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	14 192	14 192	-	-	28	-	14 164	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	173	173	-	-	-	-	173	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	13 991	13 991	-	-	-	-	13 991	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	65 623	65 623	-	-	-	-	63 610	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	63 610	63 610	-	-	-	-	63 610	-
aktywa krótkoterminowe (z wyłączeniem należności podatkowych)	2 013	2 013	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 815	79 815	-	-	28	-	-	-
Razem							77 774	

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

AMBRA S.A.
 JEDNOSTKOWY 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		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko-wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	177	177	-	-	28	-	149	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	149	149	-	-	-	-	149	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe	75 671	75 671	-	-	-	-	73 561	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	58 800	58 800	-	-	-	-	58 800	-
aktywa krótkoterminowe (z wyłączeniem należności podatkowych)	14 761	14 761	-	-	-	-	14 761	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	2 110	2 110	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 848	75 848	-	-	28	-	73 710	-
Razem								

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 wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe długoterminowe	15 073	15 073	-	-	15 073	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	14 684	14 684	-	-	14 684	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	389	389	-	-	389	
Zobowiązania krótkoterminowe	53 299	53 299	-	-	53 299	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 196	4 196	-	-	4 196	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	49 103	49 103	-	-	49 103	
Razem	68 372	68 372	-	-	68 372	
					racunkowość zabezpieczeń	
					NIE DOTYCZY	

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

	30.06.2015		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		
					wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Zobowiązania finansowe długoterminowe	12 028	12 028	-	-	12 028	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 571	11 571	-	-	11 571	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	457	457	-	-	457	
Zobowiązania krótkoterminowe	65 165	65 165	-	-	65 165	NIE DOTYCZY
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17 999	17 999	-	-	17 999	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	47 166	47 166	-	-	47 166	
Razem	77 193	77 193	-	-	77 193	

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>
Pożyczki udzielone	674	960
Depozyty bankowe	4	1
	<u>678</u>	<u>961</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Kredyty bankowe	656	1 237
	<u>656</u>	<u>1 237</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)	845	1 530
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(656)	(1 237)
	<u>189</u>	<u>293</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	-	282
	<u>-</u>	<u>282</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	63 783	58 949
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	13 991	14 761
	<u>77 774</u>	<u>73 710</u>

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

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	58 178	52 116
Przeterminowane	<u>7 628</u>	<u>9 027</u>
<i>1-30 dni</i>	5 333	5 470
<i>31-180 dni</i>	581	1 363
<i>181-365 dni</i>	36	787
<i>powyżej 1 roku</i>	1 678	1 407
	<u>65 806</u>	<u>61 143</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	<u>(2 023)</u>	<u>(2 194)</u>
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	(309)	-
<i>181-365 dni</i>	(36)	(787)
<i>powyżej 1 roku</i>	(1 678)	(1 407)
	<u>(2 023)</u>	<u>(2 194)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	58 178	52 116
Przeterminowane	<u>5 605</u>	<u>6 833</u>
<i>1-30 dni</i>	5 333	5 470
<i>31-180 dni</i>	272	1 363
<i>181-365 dni</i>	-	-
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>63 783</u>	<u>58 949</u>

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 7.

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe (nota 10) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 10.

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 32 967 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 32 737 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2015 r.). Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 888 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 1 622 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2015 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka 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 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. Spółka 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 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 wynosiły 5 838 tys. zł, co stanowiło 11% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 6 887 tys. zł, co stanowiło 14% łącznej sumy należności.

Na należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2016 r. składały się następujące kwoty:

- 1 259 tys. euro (5 570 tys. zł),
- 67 tys. dolarów amerykańskich (268 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 11 272 tys. zł, co stanowiło 34% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 10 111 tys. zł, co stanowiło 31% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2016 r. składały się następujące kwoty:

- 2 410 tys. euro (10 667 tys. zł),
- 152 tys. dolarów amerykańskich (605 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 czerwca 2015 r. nie występowały należności w walutach obcych z tytułu udzielonych pożyczek.

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 74% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w euro. Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy wynosiły 3 913 tys. zł, co stanowiło 13% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w dolarach amerykańskich.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka 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 EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN i AUD/PLN (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 Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY 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	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				
Pożyczki udzielone	13 991	70	(70)	-	-	-	-	-	-
Należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	63 783	-	-	-	-	584	(584)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 013	2	(2)	-	-	34	(34)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		72	(72)	-	-	618	(618)	-	-
Podatek (19%)		(14)	14	-	-	(117)	117	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		58	(58)	-	-	501	(501)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49 492	-	-	-	-	(1 127)	1 127	-	-
Kredyty i pożyczki	18 880	(94)	94	-	-	(1 398)	1 398	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(94)	94	-	-	(2 525)	2 525	-	-
Podatek (19%)		18	(18)	-	-	480	(480)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(76)	76	-	-	(2 045)	2 045	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(18)	18	-	-	(1 544)	1 544	-	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2015 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	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				
Pożyczki udzielone	14 761	74	(74)	-	-	-	-	-	-
Należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	58 949	-	-	-	-	689	(689)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 110	6	(6)	-	-	127	(127)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		80	(80)	-	-	816	(816)	-	-
Podatek (19%)		(15)	15	-	-	(155)	155	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		65	(65)	-	-	661	(661)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	47 623	-	-	-	-	(1 011)	1 011	-	-
Kredyty i pożyczki	29 570	(148)	148	-	-	(391)	391	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(148)	148	-	-	(1 402)	1 402	-	-
Podatek (19%)		28	(28)	-	-	266	(266)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(120)	120	-	-	(1 136)	1 136	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(55)	55	-	-	(475)	475	-	-

22. Noty do 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>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	149	181
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	61 073	63 407
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(173)	(149)
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(64 620)	(59 703)
	<u>(3 571)</u>	<u>3 736</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	(51 132)	(48 159)
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	389	457
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	53 659	51 132
	<u>2 459</u>	<u>2 904</u>
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(1 077)	(749)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	889	846
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	66	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	-	889
	<u>(122)</u>	<u>(792)</u>

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca spółkę AMBRA S.A. to Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG), zarejestrowana w Niemczech.

Kwoty nierozliczonych sald należności i zobowiązań z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione szczegółowo w notach 7 i 11.

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jednostkami powiązаныmi w roku obrotowym 2015/2016 przedstawiono w poniższej tabeli.

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i otrzymane	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektellerei Schloss Wachenheim AG)	-	-	-	248	7 703	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
PH Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	-	58	-	-	844	-	-
TIMS.A.	6 148	154	78	11	5 216	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	15	-	-	50	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	15	-	8 161	-	-	8 547
Winezja.pl Sp. z o.o.	1 798	29	-	17	-	-	-
Soare Sekt a.s.	8 713	53	489	-	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	3 121	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	1 033	-
Zarea s.a.	2 554	176	-	-	747	-	-
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>							
Material Einkaufskontor GmbH	-	-	560	177	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	360	-	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	102	-	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych, za wyjątkiem pożyczki udzielonej spółce Karom Drinks s.r.l. (nota 5), która jest zabezpieczona hipoteką. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

24. *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 przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
W okresie 1 roku	8 519	7 939
W okresie od 1 do 5 lat	6 466	7 396
Powyżej 5 lat	6 124	5 804
	<u>21 109</u>	<u>21 139</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	4 958	5 151

Umowy leasingu, najmu i dzierżawy dotyczyły głównie najmu lokali sklepowych, powierzchni biurowych i magazynowych.

25. *Pozycje pozabilansowe*

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Gwarancje podatkowe i celne	540	1 610
Gwarancje bankowe	2 031	868
	<u>2 571</u>	<u>2 478</u>

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

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

26. *Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki*

Zarząd: 3 355 tys. zł
Rada Nadzorcza: 96 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej obejmowały 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.

27. Informacje o zatrudnieniu

	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>	<u>1.07.2014 - 30.06.2015</u>
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	299	293
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	114	117
	<u>413</u>	<u>410</u>

28. 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 (rozdział 16 sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A.).

29. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

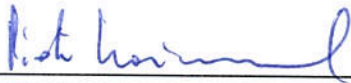
Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.

6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

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

Rok obrotowy 2015/2016 przyniósł przyspieszenie wzrostu konsumpcji wina w Polsce do poziomu 4,6% rocznie. Podobnie jak w poprzednich okresach najszybciej rosła wartość sprzedaży win stołowych (o 7,4%), natomiast sprzedaż win musujących, a w szczególności win typu aperitif spadała. AMBRA S.A. w tym okresie zwiększyła sprzedaż win stołowych powyżej rynku tj. o 8,1%. Dobrze rozwijała się zarówno sprzedaż głównych marek win stołowych FRESCO i EL SOL, jak i sprzedaż w winiarskich sklepach specjalistycznych CENTRUM WINA, w kanale HoReCa (gastronomia). Słabiej od win stołowych rozwijała się sprzedaż win typu aperitif. W tej kategorii sprzedaż AMBRA S.A. spadała, podobnie jak miało to miejsce na całym rynku wina. Nieco niższa niż w roku ubiegłym była również sprzedaż cydru, który utrzymał wysokie udziały rynkowe i pozycję zdecydowanego lidera rynku, natomiast trwająca w miesiącach wiosennych wyprzedaż produktów konkurencji przejściowo doprowadziła do spadku udziałów CYDRU LUBELSKIEGO. Jednak już na koniec maja 2016 r. udziały rynkowe CYDRU LUBELSKIEGO osiągnęły poziom wyższy niż przed rokiem.

W wyniku opisanych powyżej czynników łączna sprzedaż AMBRA S.A. wzrosła w roku 2015/2016 o 0,6% w ujęciu wartościowym. Wzrost sprzedaży nie przełożył się jednak na rentowność marży ze sprzedaży, która uległa obniżeniu z 46,4% do 44,1%, co było efektem zarówno niekorzystnych kursów walut EUR i USD wobec PLN, jak i wzrostu kosztów zakupu (głównie jabłek). Na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego pozostawały koszty dystrybucji i marketingu. W rezultacie wypracowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 76,7 mln zł i był o 6,1% niższy niż rok wcześniej.

Wzrost kosztów zakupu został w całości skompensowany przez wdrożony na początku roku obrotowego program optymalizacji kosztów operacyjnych oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych. Łączne oszczędności osiągnięte w efekcie tych działań przyniosły oszczędności na poziomie 5,3 mln zł, dzięki czemu zysk operacyjny AMBRA S.A. poprawił się o 2,5% czyli 0,3 mln zł i osiągnął poziom 11,3 mln zł.

Poprawa efektywności działania AMBRA S.A. nastąpiła również w zarządzaniu kapitałem obrotowym, który zmniejszył się o 5,2 mln zł, a cykl konwersji gotówki poprawił się znacząco z 154 do 131 dni. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 24,0 mln zł, co przełożyło się na znaczący spadek zadłużenia oprocentowanego netto o 38,6% do poziomu 16,9 mln zł.

Dzięki obniżeniu zadłużenia spadały również koszty odsetkowe o 0,6 mln zł, czyli o 47,0%. Niekorzystnie na wynik wpłynęły natomiast ujemne różnice kursowe w kwocie 0,9 mln zł wynikające z wyceny zobowiązań finansowych w walutach obcych (przede wszystkim EUR).

Pomimo oddziaływania wielu niekorzystnych czynników w roku obrotowym 2015/2016 AMBRA S.A. zwiększyła zysk netto AMBRA S.A. do 14,0 mln zł, co było wynikiem lepszym niż rok wcześniej o 0,3 mln zł, czyli 2,2%.

Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnym roku obrotowym AMBRA S.A. będzie nadal rozwijać strategiczne kategorie wina stołowego, cydru i win musujących oraz aktywnie wspierać sprzedaż kluczowych marek. Utrzymana zostanie wysoka aktywność w 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 Spółki w perspektywie najbliższych lat.

2. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

AMBRA S.A. pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Wprowadzony do sprzedaży w roku obrotowym 2015/2016 CYDR LUBELSKI ANTONÓWKA był pierwszym powszechnie dostępnym cydrem jednoodmianowym. 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 stając się w krótkim okresie liderem tego segmentu rynku oraz bardzo dobrze przyjęty przez konsumentów CIN&CIN PROSECCO.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki AMBRA S.A.

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności sprzedaży i kapitałów własnych pozostają na podobnym poziomie z niewielką tendencją do poprawy.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	5,8	5,7
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	6,6	6,5
Rentowność aktywów (%) ³	4,9	4,7

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki liczony w oparciu o średnie stany zapasów, należności i zobowiązań poprawił się o 26 dni w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym przede wszystkim z uwagi na optymalizację poziomu zapasów.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2015/2016	Rok obrotowy 2014/2015
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	115	140
Okres spływu należności (dni) ⁵	78	77
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	76	75
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	116	142

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto / przychody ze sprzedaży netto (pomniejszone o opłaty handlowe i akcyzę)

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

³ Rentowność aktywów = zysk netto / stan aktywów na koniec okresu

⁴ Cykl rotacji zapasów = średni stan zapasów w okresie x 365 / (zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy)

⁵ Cykl spływu należności = średni stan należności handlowych w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży netto

⁶ Cykl spłaty zobowiązań = średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie x 365 / koszty działalności operacyjnej

⁷ Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności – cykl spłaty zobowiązań

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia ogólnego i krótkoterminowego zmniejszyły się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym głównie z uwagi na dalszy istotny spadek poziomu zadłużenia netto. Podobnie wzrósł wskaźnik kapitałów własnych.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	25,7	27,9
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	20,3	23,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	5,4	4,2
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	74,3	72,1
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	0,9	1,4

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2016 r. spadła o 6,7 mln zł do poziomu 285,0 mln zł przede wszystkim w wyniku zmniejszenia o 6,2 mln zł poziomu zapasów wynikającego z dalszej optymalizacji zarządzania stanami magazynowymi.

Kapitały własne wzrosły o 1,4 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem i wynosiły 211,8 mln zł, co wynikało z nieco wyższego niż przed rokiem zysku netto w kwocie 14,0 mln zł i dywidendy wypłaconej w kwocie 12,6 mln zł. Zobowiązania zmniejszyły się istotnie o 8,2 mln zł łącznie przede wszystkim dzięki kontynuacji obniżania zadłużenia Spółki.

4. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W roku obrotowym 2015/2016 nie wystąpiły.

5. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

AMBRA S.A. nie posiada oddziałów. Zakład produkcyjny należący do Spółki zlokalizowany jest w Woli Dużej koło Biłgoraja.

6. Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocy 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

7. Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka, 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

⁸ Wskaźnik ogólnego zadłużenia = stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

⁹ Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹⁰ Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

¹¹ Wskaźnik kapitałów własnych = stan kapitału własnych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

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

konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększając 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.

8. 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 przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji 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 7 niniejszego raportu.

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

Na dzień 30 czerwca 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

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

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

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

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

Szczegółowy opis uprawnień osób zarządzających znajduje się w rozdziale 3 części 7 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2015/2016.

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 2 części 7 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2015/2016.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Zarządu 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.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 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
Wineja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	80,01%	80,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.

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 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 z opisanej w nocie 4 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. (część 4 niniejszego raportu rocznego) sprzedaży akcji przez AMBRA S.A.

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. Wartość netto udziałów w tej spółce na dzień 30 czerwca 2016 r. i 1 lipca 2016 r. wynosiła 0 zł (nota 28 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.).

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

Nie wystąpiły.

18. Informacja o podstawowych produktach i towarach wraz z ich ujęciem wartościowym i ilościowym

Struktura sprzedaży spółki AMBRA S.A. 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	90,7	37,6%	83,9	34,9%
Wina musujące	50,2	20,8%	51,9	21,6%
Napoje bezalkoholowe	30,0	12,4%	27,7	11,5%
Cydr	24,1	10,0%	25,9	10,8%
Pozostałe	46,5	19,3%	50,7	21,1%
RAZEM	241,5	100,0%	240,1	100,0%

Przychody netto ze sprzedaży wzrosły nieznacznie o 1,4 mln zł w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym. W strukturze wartościowej sprzedaży netto wzrosły udziały win spokojnych i napojów bezalkoholowych, natomiast zmniejszył się udział win typu aperitif i win musujących, co wynika głównie ze spadku konsumpcji win typu aperitif w Polsce oraz słabszej dynamiki rozwoju całej kategorii win musujących. Nieznacznie spadły również udziały cydru z uwagi na nieco słabszy od oczekiwanego rozwój tej kategorii w Polsce.

Struktura sprzedaży spółki AMBRA S.A. ilościowo (średnie butelki 0,75 l)

Kategoria	Rok obrotowy 2015/2016		Rok obrotowy 2014/2015	
	w mln średnich butelek	udział %	w mln średnich butelek	udział %
Wina spokojne	11,1	25,1%	10,5	23,7%
Wina musujące	9,5	21,5%	9,9	22,3%
Napoje bezalkoholowe	9,1	20,6%	8,4	19,0%
Cydr	8,3	18,8%	8,8	19,9%
Pozostałe	6,2	14,0%	6,7	15,1%
RAZEM	44,2	100,0%	44,3	100,0%

Ilościowa struktura sprzedaży jest podobna jak struktura wartościowa – największy wzrost odnotowały kategorie win spokojnych i napojów bezalkoholowych. Średnia cena sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym jest wyższa o ok. 0,04 zł za butelkę.

19. Informacje o rynkach zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła ok. 90% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Struktura dostawców surowców, materiałów, towarów i usług dla Spółki jest zdywersyfikowana i udział największego dostawcy nie przekracza 10%.

20. Informacje o znaczących umowach, w tym dotyczących ubezpieczenia lub kooperacji

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

20.1 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.

20.2 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.

20.3 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.

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

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda nierozliczonych należności i zobowiązań z podmiotami powiązanymi przedstawiono w nocie 7, 11 i 23 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

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

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

Wszystkie dane o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zaprezentowano w nocie 10 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 25 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

23. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

25. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę finansowania. Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Obecny poziom zadłużenia nie stanowi zagrożenia dla płynności Spółki i został znacząco obniżony w ciągu roku obrotowego. Nie występują trudności ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 2,11 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy miał wartość 2,04.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 1,15 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy miał wartość 1,14.

26. 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.

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

Nie występują nietypowe czynniki poza opisanymi w rozdziale 1 sprawozdania z działalności.

28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W ciągu roku obrotowego 2015/2016 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu roku obrotowego 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.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 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).

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

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

32. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie AMBRA.

33. 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.

34. 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 Rostoczu, 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.

35. 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.

7. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2015/2016

Niniejszy raport stanowi część skonsolidowanego raportu rocznego spółki AMBRA S.A. 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.

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 umożliwiających 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.

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 34 Sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A. (część 5 niniejszego raportu) 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 menedżera 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 umożliwić 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 formie umożliwiającej 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.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Poza zasadami II.Z.3., II.Z.4 i II.Z.5. DPSN 2016, które nie są stosowana w Spółce i zostały skomentowana powyżej w rozdziale 1 części 7 niniejszego raportu rocznego 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 zapewnia 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 uwzględnia 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 począwszy 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 zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

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

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

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Systemy i funkcje wewnętrzne

Poza zasadą III.Z.3. DPSN 2016, która nie jest stosowana w Spółce i została skomentowana powyżej w rozdziale 1 części 7 niniejszego raportu rocznego 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 wyodrębniła 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. 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 1 części 7 niniejszego raportu rocznego 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 przekaże 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 zastosuje 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 zastosuje 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 zastosuje 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 zastosuje 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.

6. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 powiązаныmi.

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 powiązаныm 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 powiązаныm 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.

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.

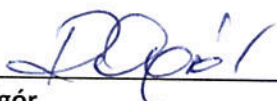
Zasada VI.Z.4.

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.

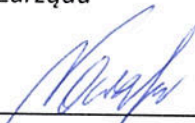
Komentarz spółki:

Niniejsza zasada została w pełni wprowadzona począwszy od raportu rocznego sporządzonego za rok obrotowy 2015/2016 kończący się 30 czerwca 2016 r. (rozdział 33 Sprawozdania z działalności spółki AMBRA S.A. - część 6 niniejszego raportu).



Robert Ogór

Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak

Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2016 r.