

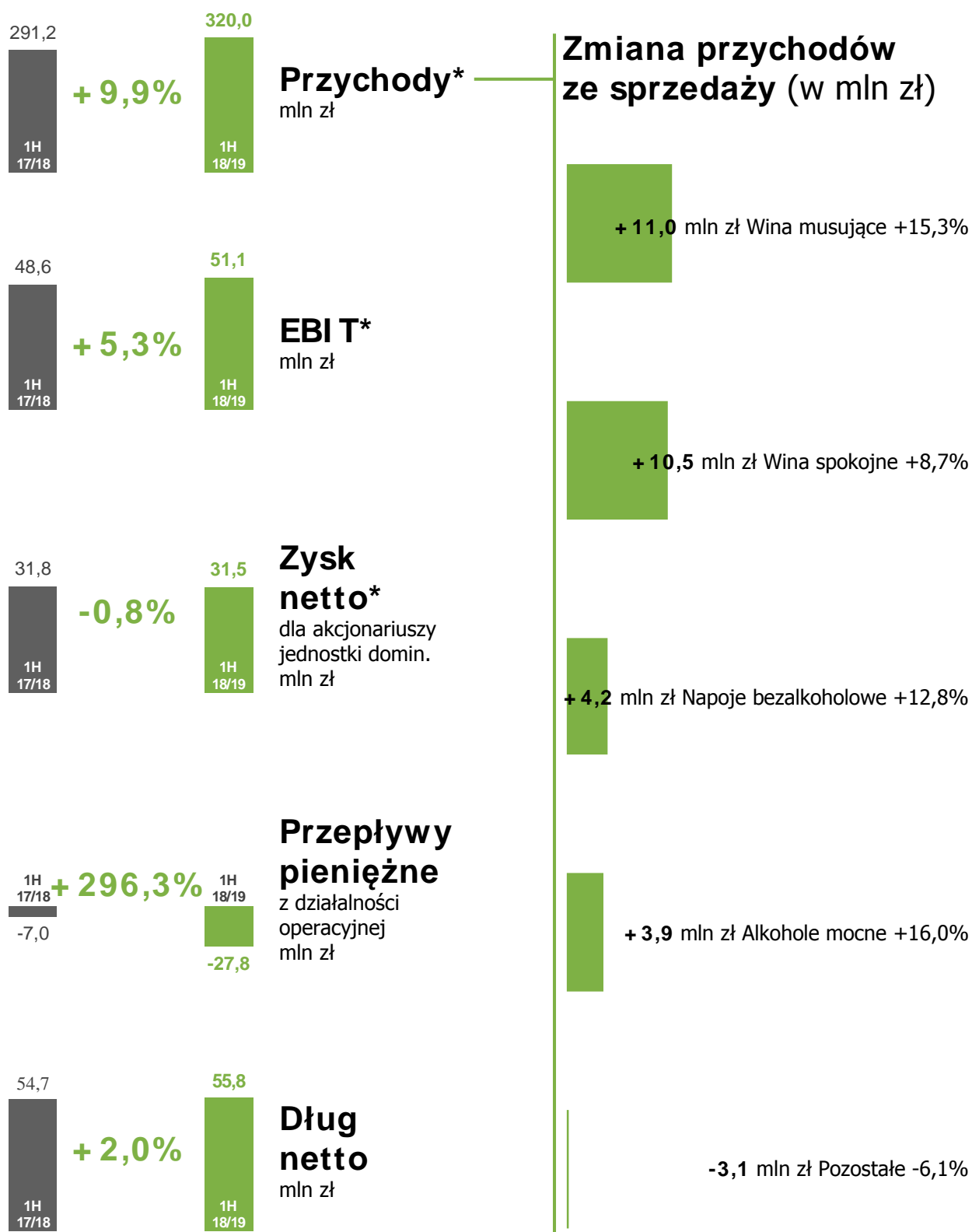
Grupa AMBRA

Raport półroczny

2018-19 H1



Główne wskaźniki Grupy AMBRA w I pół. roku obrotowego 2018/2019



* dane skorygowane (zobacz główne wskaźniki na następnej stronie)

Główne wskaźniki

Dane skonsolidowane (w mln zł)	I półrocze 2018/2019	I półrocze 2017/2018	Zmiana w %
Sprzedaż łącznie (w mln średnich butelek 0,75 l)	48,4	47,0	3,1%
Sprzedaż na główne rynki (w mln średnich butelek 0,75 l) ¹	45,4	42,9	6,0%
Przychody ze sprzedaży netto łącznie (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	327,0	300,5	8,8%
Przychody ze sprzedaży netto na głównych rynkach (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe) ¹	320,0	291,2	9,9%
EBIT zaraportowany	51,1	50,2	1,9%
Rentowność w %	15,6%	16,7%	
EBIT skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych	51,1	48,6	5,3%
Rentowność w %	15,6%	16,2%	
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej zaraportowany	31,5	29,1	8,3%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych	31,5	31,8	-0,8%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(27,8)	(7,0)	296,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto (zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne)	55,8	54,7	2,0%

¹ Sprzedaż w ujęciu ilościowym i wartościowym do odbiorców spoza Grupy na główne rynki Grupy (tj. do odbiorców w Polsce, Czechach, Słowacji i Rumunii)

- Kontynuacja szybkiego wzrostu win musujących również w okresie świąteczno-noworocznym. Sprzedaż win musujących osiąga dynamikę na poziomie 15,3%, szczególnie dynamicznie rosną marki ZAREA i MUCHA SEKT. Sprzedaż na głównych rynkach działalności Grupy AMBRA, tj. w Polsce, Czechach, Słowacji i Rumunii w ujęciu ilościowym wzrosła w pierwszym półroczu 2018/2019 r. o 6,0%.
- Sprzedaż win spokojnych rośnie o 8,7% - ponownie powyżej tempa wzrostu rynku – przyspiesza wzrost sprzedaży win FRESCO, win spokojnych w segmencie mainstream jak i w segmencie premium – zarówno w sklepach CENTRUM WINA, jak i w dostawach do gastronomii.
- Najbardziej dynamicznie rosnącą kategorią są alkohole mocne, których sprzedaż zwiększyła się o 16,0%, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost udziałów rynkowych marki ZAREA w rumuńskim rynku brandy oraz dalszy wzrost sprzedaży whisky i brandy w Polsce.
- Na najważniejszym dla Grupy rynku polskim sprzedaż była wyższa niż w pierwszym półroczu ubiegłego roku obrotowego o 7,3%. Najdynamicznym segmentem są podobnie jak w pierwszym kwartale Czechy i Słowacja – wzrost przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej wyniósł 25,1% dzięki rozszerzeniu dystrybucji napojów bezalkoholowych dla dzieci i win musujących. W Rumunii sprzedaż wzrosła w walucie lokalnej o 13,6%, do czego przyczynił się rozwój marki ZAREA zarówno w kategorii win musujących jak i brandy.
- Spadek rentowności marży ze sprzedaży w efekcie wyższych kosztów zakupu wina ze słabszych zbiorów 2017 r. W pierwszym półroczu roku obrotowego wdrożone zostały podwyżki cen produktów dotkniętych wyższymi kosztami zakupu. Efekt podwyższonych cen będzie widoczny w pełni w trzecim i czwartym kwartale roku obrotowego.
- Nadal wysokie tempo wzrostu kosztów wynagrodzeń (o 10,0%) i pozostałych kosztów działalności operacyjnej (o 15,7%) związane m.in. z rozszerzeniem sieci sklepów CENTRUM WINA obniżyło dynamikę wzrostu zysku operacyjnego (EBIT) oczyszczonego o wpływ zdarzeń jednorazowych, który wyniósł 51,1 mln zł i był wyższy w porównaniu do pierwszego półrocza ubiegłego roku o 2,5 mln zł, czyli o 5,3%.
- Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej zwiększył się o 2,4 mln zł, czyli o 8,3%. Po skorygowaniu o efekt zdarzeń jednorazowych zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej był nieznacznie niższy niż w pierwszym ubiegłego półroczu roku obrotowego.



Spis treści

GŁÓWNE WSKAŹNIKI GRUPY AMBRA W I PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO 2018/2019	2
DZIAŁALNOŚĆ, OSIĄGNIĘCIA I WYNIKI FINANSOWE GRUPY AMBRA	5
Wyniki sprzedażowe	6
Wyniki finansowe i sytuacja finansowa	7
Zdarzenia jednorazowe	9
Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	9
Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w kolejnych okresach	10
Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej	11
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	12
Struktura akcjonariatu	12
Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
Istotne postępowania	12
Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	12
Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji podmiotom powiązanym	12
Wybrane dane finansowe	13
.....	14
SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	15
1. Informacje ogólne	15
2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/2019	17
3. Informacje dodatkowe	23
SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	32
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	38
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	39



Działalność, osiągnięcia i wyniki finansowe Grupy AMBRA

Wyniki sprzedażowe

Wyniki finansowe i sytuacja finansowa

Zdarzenia jednorazowe

**Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi
miesiącami roku obrotowego**

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w kolejnych okresach

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej
publikowanych prognoz**

Struktura akcjonariatu

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Istotne postępowania

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych
niż rynkowe**

**Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji
podmiotom powiązany**

Wybrane dane finansowe



Wyniki sprzedażowe

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 sprzedaż Grupy AMBRA wzrosła o 8,8% do 327,0 mln zł. Po oczyszczeniu z przychodów ze sprzedaży eksportowej w przeważającej części obejmującej towary nie stanowiące podstawowej działalności Grupy wzrost sprzedaży Grupy wynosił 9,9%. Podobnie jak w poprzednich kwartałach najbardziej dynamicznie rosła sprzedaż win musujących i spokojnych, alkoholi wysokoprocentowych i napojów bezalkoholowych dla dzieci. Wzrost wartości sprzedaży wyprzedził dynamikę ilości sprzedaży, która wyniosła 6,0%, co było efektem wzrostu udziału marek i segmentu win premium. Na największym rynku działalności Grupy AMBRA, czyli w Polsce wzrost przychodów ze sprzedaży był

równy 7,3% i był zbliżony do dynamiki całego rynku. Największą kontrybucję do wzrostu sprzedaży wniosły w Polsce wina stołowe i wina musujące. Nadal dynamicznie rozwijała się sprzedaż alkoholi wysokoprocentowych – zarówno brandy jak i whisky oraz wódki premium.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach zagraniczne spółki Grupy AMBRA zwiększały swoje udziały rynkowe, co przełożyło się na dwucyfrowe wzrosty sprzedaży: o 25,1% w Czechach i na Słowacji, o 13,6% w Rumunii (w walutach lokalnych). Podobnie jak w poprzednich okresach największy wpływ na wzrosty sprzedaży na tych rynkach miały wina musujące, brandy i napoje bezalkoholowe.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy AMBRA pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

	I półrocze roku 2018/2019		I półrocze roku 2017/2018	
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %
Wina spokojne	131,1	40,1%	120,6	40,1%
Wina musujące	82,8	25,3%	71,8	23,9%
Aperitify i likiery	13,4	4,1%	14,4	4,8%
Napoje bezalkoholowe	36,9	11,3%	32,7	10,9%
Alkohole mocne	28,2	8,6%	24,3	8,1%
Pozostałe	34,6	10,6%	36,7	12,2%
Razem	327,0	100,0%	300,5	100,0%

Struktura przychodów Grupy AMBRA w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku obrotowego. Największa część przychodów Grupy (40,1%) nadal przypadała na wina spokojne, w dużej mierze dzięki dalszemu rozwojowi marki FRESCO z jej najnowszymi odmianami FRIZZANTE. Dzięki dynamicznemu wzrostowi sprzedaży win musujących – w szczególności marek ZAREA w Rumunii i MUCHA SEKT w Czechach i na Słowacji nieco wzrósł udział tej kategorii w przychodach ze sprzedaży z 23,9% do 25,3%.

Wzrost sprzedaży alkoholi mocnych o 16,0% wynikał z dalszego rozwoju marek brandy PLISKA, wódek *premium* BACZEWSKI, a także alkoholi *premium*, w szczególności whisky.

Rozbudowany asortyment whisky *premium* odniósł sukces w sklepach specjalistycznych i w gastronomii, jak i w sklepach spożywczych, gdzie w poprzednim roku obrotowym do sprzedaży wprowadzona została whisky BACZEWSKI. Na

rynku rumuńskim wprowadzona przed ponad dwoma laty do sprzedaży brandy pod marką ZAREA zwiększyła sprzedaż o 33%, co pozwoliło na umocnienie pozycji rynkowej Grupy AMBRA jako trzeciego gracza w tej kategorii. W I półroczu 2018/2019 alkohole mocne posiadały 8,6% udziału w przychodach Grupy (o 0,5 p.p. więcej niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku obrotowego).

Dobre wyniki sprzedażowe osiągnęły także napoje bezalkoholowe reprezentowane głównie przez napoje dla dzieci pod markami PICCOLO w Polsce i ROBBY BUBBLE w Czechach, Słowacji i Rumunii – wzrost przychodów ze sprzedaży tej kategorii wyniósł 4,2 mln zł, czyli 12,8%.

Sprzedaż win typu aperitif i likierów nieznacznie spadła w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Sprzedaż pozostałych asortymentów sprzedawanych przez Grupę obejmująca cydr, akcesoria winarskie i artykuły żywnościowe spadła łącznie o 5,7%, a jej udział w przychodach ze sprzedaży był niższy o 1,6 p.p.



Ilościowa struktura sprzedaży Grupy AMBRA (w mln średnich butelek o pojemności 0,75 l)

	I półrocze roku 2018/2019		I półrocze roku 2017/2018	
	w mln szt.	udział w %	w mln szt.	udział w %
Wina spokojne	14,8	30,6%	13,9	29,6%
Wina musujące	11,9	24,6%	11,3	24,0%
Aperitify i likiery	2,3	4,7%	2,5	5,3%
Napoje bezalkoholowe	8,9	18,4%	8,1	17,2%
Alkohole mocne	2,4	5,1%	2,1	4,4%
Pozostałe	8,1	16,6%	9,1	19,5%
Razem	48,4	100,0%	47,0	100,0%

Główna część przychodów Grupy AMBRA przypada na działalność prowadzoną w Polsce. W I półroczu roku obrotowego 2018/2019, przychody segmentu

obejmującego tę działalność wyniosły 249,2 mln zł i posiadały 76,2% udziału w przychodach Grupy ze sprzedaży.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy AMBRA w podziale na segmenty operacyjne (w mln zł)

	I półrocze roku 2018/2019		I półrocze roku 2017/2018	
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %
Polska	249,2	76,2%	234,7	78,1%
Czechy i Słowacja	26,1	8,0%	20,6	6,8%
Rumunia	51,7	15,8%	45,2	15,1%
Razem	327,0	100,0%	300,5	100,0%

Wyniki finansowe i sytuacja finansowa**Przychody, koszty i zyski**

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 marża ze sprzedaży wzrosła o 11,6 mln zł, czyli o 8,6%. Jej tempo wzrostu było nieco niższe od wzrostu przychodów, co wynikało głównie z wyższych kosztów zakupu wina z słabszych zbiorów 2017 r., które weszły do produkcji w 2018 r. Wzrost kosztów zakupu w największym stopniu dotknął produkty sprzedawane przez AMBRA S.A., natomiast mniejszy był w przypadku pozostałych spółek Grupy. Zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 120,2 mln zł był wyższy o 10,3 mln zł, czyli o 9,4% w porównaniu do pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego, a jego rentowność spadła o 0,2 punkty procentowe. Presja kosztowa zarówno dotycząca wynagrodzeń jak i pozostałych kosztów działalności operacyjnej spowodowała ich silny wzrost odpowiednio o 10,0% i 15,7%. Wpływ rosnących kosztów w tych kategoriach oraz kosztów amortyzacji wyniósł łącznie 7,4 mln zł, co przełożyło się na

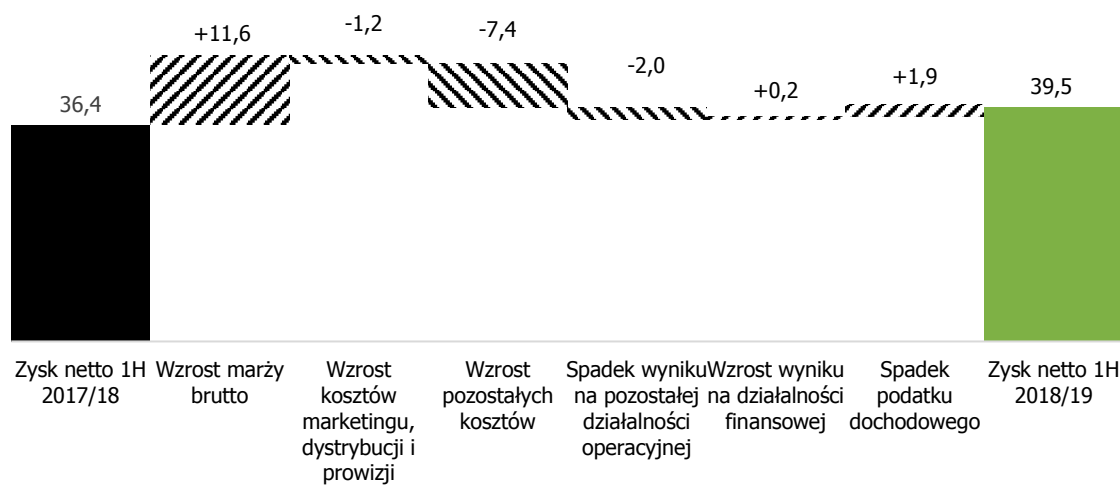
obniżenie do poziomu 5,3% dynamiki skorygowanego zysku operacyjnego, który wyniósł 51,1 mln zł. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia jednorazowe. W tym samym okresie roku ubiegłego pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych na zysk operacyjny wyniósł 1,6 mln zł. Szczegółowe zestawienie wpływu czynników jednorazowych na główne pozycje wynikowe został przedstawiony w następnym podrozdziale.

Sezonowość działalności

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



Źródła kreacji zysku netto Grupy Kapitałowej AMBRA w I półroczu roku obrotowego 2018/2019 (mln zł)



Zdarzenia jednorazowe

Poniżej przedstawiony jest wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe Grupy AMBRA za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/2019.

(w mln zł)	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	Zysk netto	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
I półrocze 2017/2018 - zaraportowany	50,2	36,4	29,1
<i>Zdarzenia jednorazowe - I półrocze 2017/2018:</i>			
- Otrzymane roszczenia dotyczące poprzednich okresów	(1,6)	(1,2)	(0,6)
- Rozwiązanie aktywa na podatek odroczoney	-	3,3	3,3
	(1,6)	2,1	2,7
I półrocze 2017/2018 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	48,6	38,5	31,8
Działalność operacyjna - I półrocze 2018/2019:			
- Zmiana wyniku działalności segmentu Polska	(0,3)	(1,5)	(2,0)
- Zmiana wyniku działalności segmentu Czechy i Słowacja	1,1	0,9	0,9
- Zmiana wyniku działalności segmentu Rumunia	1,7	1,5	0,8
- Zmiana wyniku pozostałej działalności	-	0,1	-
	2,5	1,0	(0,3)
I półrocze 2018/2019 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	51,1	39,5	31,5
<i>Zdarzenia jednorazowe - I półrocze 2018/2019</i>			
	-	-	-
I półrocze 2018/2019 - zaraportowany	51,1	39,5	31,5

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego



W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina i innych napojów alkoholowych premium. W oparciu o posiadane dane historyczne dotyczące wzrostu polskiego rynku wina, a także wielokrotnie niższy poziom konsumpcji per capita w porównaniu do innych krajów Europy Zarząd AMBRA S.A. przewiduje, że rynek wina w Polsce może w kolejnych latach rosnąć na poziomie około 5%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększają konsumpcję wina. Głównym zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa.

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

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. W przypadku utrzymywania się negatywnego wpływu osłabienia złotego

wprowadzane będą podwyżki cen dostosowane do specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji.

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

zmniejszające wpływ tego czynnika na wyniki Grupy.

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. Wielokrotnie zmieniane i niejasne przepisy podatkowe są trudne do stosowania dla podatników, organów podatkowych i sądów.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w kolejnych okresach

Pomimo trwającej obecnie bardzo dobrej koniunktury i pozytywnych nastrojów konsumenckich w perspektywie kolejnych kwartałów możliwe jest pogorszenie tych wskaźników. Opublikowane za grudzień 2018 r. dane GUS dotyczące sprzedaży detalicznej żywności, napojów i wyrobów tytoniowych wykazują spadek w tej kategorii na poziomie 2,4% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego, co może być jednym z pierwszych sygnałów świadczących o zbliżającym się pogorszeniu koniunktury. Do momentu zatwierdzenia raportu półrocznego Grupa AMBRA jednak nie odnotowała dalszych sygnałów takiego pogorszenia w bezpośrednim otoczeniu rynkowym.

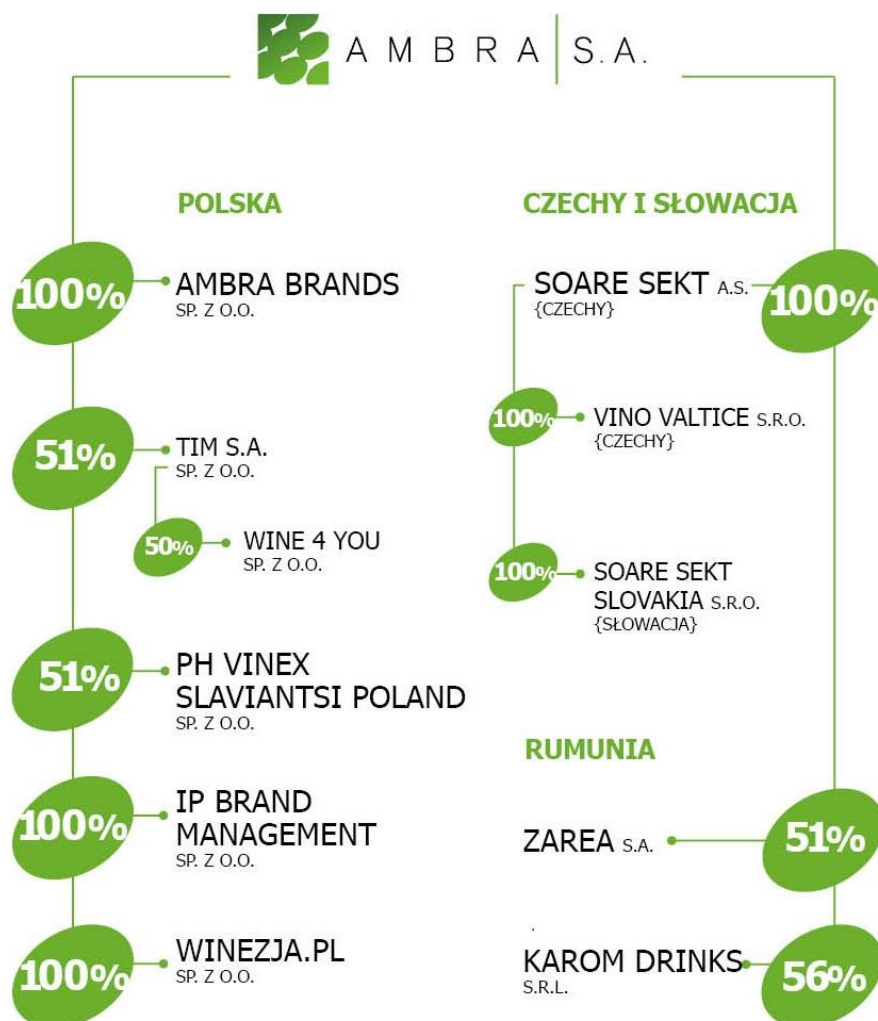
W roku obrotowym 2018/2019 coraz mocniej oddziałują na Grupę czynniki wzrostu kosztów zakupu i wynagrodzeń. Wzrost cen wina ze zbiorów 2017 roku miał negatywny wpływ na rentowność marży ze sprzedaży w pierwszym kwartale.

Tempo wzrostu przeciętnego wynagrodzenia w Polsce wynosiło 7,3% w 2018 r. Obecna sytuacja na rynku pracy może wskazywać, że podobne tempo wzrostu kosztów wynagrodzeń może utrzymać się w kolejnych kwartałach tego roku obrotowego. W celu skompensowania negatywnego wpływu rosnących kosztów Grupa AMBRA wprowadza podwyżki cen, które powinny pozwolić powrócić do standardowego poziomu marży w drugiej połowie roku obrotowego 2018/2019.



Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej AMBRA przedstawiała się następująco na dzień 31 grudnia 2018 roku:



Wszystkie jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną (metodą nabycia – „*acquisition method*”). Wine 4 You Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną ujętą w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

W dniu 30 listopada 2018 r. spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Spółka komandytowa została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą AMBRA Brands Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem jest spółka AMBRA S.A. W dniu 31 grudnia 2018 r. AMBRA S.A. wniosła do AMBRA

Brands Sp. z o.o. wkład niepieniężny o wartości 78 mln zł w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej jednostki organizacyjne prowadzące działalność dystrybucyjną do tej pory stanowiące część przedsiębiorstwa AMBRA S.A. Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy spółki AMBRA Brands Sp. z o.o. wynosi 1 mln zł.

W okresie pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/2019 nie wystąpiły inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. za wyjątkiem zmiany opisanej w powyższym paragrafie.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

AMBRA S.A. nie publikowała skonsolidowanych ani jednostkowych prognoz wyników finansowych za rok obrotowy 2018/2019.

Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio 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	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA Santander	2 510 000	2 510 000,00	9,96	2 510 000	9,96

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego 2018/2019 w dniu 13 listopada 2018 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 13.11.2018 r.	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji na dzień 20.02.2019 r.
Robert Ogór - prezes Zarządu	171 352	-	-	171 352
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes Zarządu	32 432	-	-	32 432
Nick Reh - członek Rady Nadzorczej *	100 000	-	-	100 000
Wilhelm Seiler - członek Rady Nadzorczej	12 000	-	-	12 000

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

Istotne postępowania

Nie wystąpiły.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji podmiotom powiązanym

W dniu 3 stycznia 2019 r. AMBRA S.A. udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania AMBRA Brands Sp. z o.o. do kwoty 42,5 mln zł z tytułu udzielonego tej spółce kredytu bankowego. Poręczenie ma charakter tymczasowy do momentu spełnienia warunków kredytowania przez kredytobiorcę.



Ponadto, w dniu 31 grudnia 2018 r. AMBRA S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania AMBRA Brands Sp. z o.o. do kwoty 5 mln zł z tytułu zawartej umowy obsługi logistycznej i najmu powierzchni magazynowej.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów i skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy - wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły: 4,2944 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/2019, 4,2407 zł za rok obrotowy 2017/2018 i 4,2419 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017/2018.
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej - wg średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dany dzień raportowy. Kursy te wynosiły: 4,3000 zł na dzień 31 grudnia 2018 r., 4,3616 zł na dzień 30 czerwca 2018 r. i 4,1709 zł na dzień 31 grudnia 2017 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	I półrocze 2018/2019	Rok obro- towy 2017/2018	I półrocze 2017/2018	I półrocze 2018/2019	Rok obro- towy 2017/2018	I półrocze 2017/2018
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	327 009	495 660	300 515	76 148	116 882	70 844
Marża ze sprzedaży	146 142	215 892	134 560	34 031	50 910	31 721
Zysk brutto ze sprzedaży	120 176	173 377	109 832	27 984	40 884	25 892
EBITDA	57 827	69 035	56 106	13 466	16 279	13 227
EBIT	51 142	57 032	50 178	11 909	13 449	11 829
Zysk netto	39 485	41 889	36 426	9 195	9 878	8 587
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	31 531	32 239	29 111	7 342	7 602	6 863
Przepływy pieniężne netto razem	(13 587)	17 086	(4 381)	(3 164)	4 029	(1 033)
Aktywa trwałe	182 573	181 808	181 616	42 459	41 684	43 544
Aktywa obrotowe	379 080	268 801	336 239	88 158	61 629	80 615
Aktywa razem	561 653	450 609	517 855	130 617	103 313	124 159
Zobowiązania długoterminowe	24 166	21 757	14 394	5 620	4 988	3 451
Zobowiązania krótkoterminowe	216 318	124 858	206 673	50 307	28 627	49 551
Kapitał własny	321 169	303 994	296 788	74 690	69 698	71 157
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 570	264 883	260 880	64 784	60 731	62 548
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 862	5 779	6 044
Podstawowy/ rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,25	1,28	1,15	0,29	0,30	0,27
Podstawowa/rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	11,05	10,51	10,35	2,57	2,41	2,48
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,68	0,60	0,60	0,16	0,14	0,14



Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	<i>I półrocze 2018/2019</i>	<i>Rok obro- towy 2017/2018</i>	<i>I półrocze 2017/2018</i>	<i>I półrocze 2018/2019</i>	<i>Rok obro- towy 2017/2018</i>	<i>I półrocze 2017/2018</i>
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	183 433	271 260	172 597	42 715	63 966	40 688
Marża ze sprzedaży	86 798	127 988	82 947	20 212	30 181	19 554
Zysk brutto ze sprzedaży	65 746	97 029	65 399	15 310	22 880	15 417
EBITDA	29 358	34 426	32 577	6 836	8 118	7 680
EBIT	24 368	25 534	28 195	5 674	6 021	6 647
Zysk netto	24 336	24 114	24 485	5 667	5 686	5 772
Przepływy pieniężne netto razem	(15 168)	9 345	(5 956)	(3 532)	2 204	(1 404)
Aktywa trwałe	225 406	153 953	157 884	52 420	35 297	37 854
Aktywa obrotowe	42 567	144 471	181 536	9 899	33 123	43 524
Aktywa razem	267 973	298 424	339 420	62 319	68 421	81 378
Zobowiązania długoterminowe	590	715	10 524	137	164	2 523
Zobowiązania krótkoterminowe	31 306	68 828	99 644	7 280	15 780	23 890
Kapitał własny	236 077	228 881	229 252	54 902	52 476	54 965
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 862	5 779	6 044
Podstawowy/ rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,97	0,96	0,97	0,22	0,23	0,23
Podstawowa/rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,37	9,08	9,09	2,18	2,08	2,18
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,68	0,60	0,60	0,16	0,14	0,14



Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. jest spółka AMBRA S.A. (zwana dalej również „AMBRA” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, która 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 z siedzibą w Trewirze (Niemcy). Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka Günther Reh AG z siedzibą w Leiwen (Niemcy).

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Struktura Grupy AMBRA znajduje się w rozdziale „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej”.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 spożywczych i od dnia 23 czerwca 2018 r. wchodzą w skład indeksu sWIG80.

1.2. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek grupy kapitałowej

Czas trwania spółki AMBRA S.A. oraz jednostek Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

1.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2018/2019 r. zawiera skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na dzień oraz za sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r., z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz za sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.

Rok obrotowy Grupy obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie zaznaczono inaczej.

1.4. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. wchodził:

- Oliver Gloden - przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Boris Schlimbach - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Horst Hillesheim – członek Rady Nadzorczej,



- Patrycja Piątek – niezależna członkini Rady Nadzorczej,
- Nick Reh – członek Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – niezależny członek Rady Nadzorczej.

Składy Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmieniły się w ciągu pierwszego półrocza roku obrotowego 2018/2019 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

1.5. Kontynuacja działalności

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA S.A. oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.



2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/2019

2.1. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2018 I półrocze 2018/2019	30.06.2018 Rok obrotowy 2017/2018	31.12.2017 I półrocze 2017/2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	105 764	106 567	105 449
Wartość firmy z konsolidacji	44 322	44 374	44 126
Pozostałe wartości niematerialne	15 268	15 125	15 116
Nieruchomości inwestycyjne	13 587	13 851	13 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	676	676	678
Pozostałe aktywa długoterminowe	218	216	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 738	999	2 733
Aktywa trwałe razem	182 573	181 808	181 616
Aktywa obrotowe			
Zapasy	122 772	116 430	107 149
Należności z tytułu podatku dochodowego	282	191	217
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	238 038	120 495	218 869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 988	31 685	10 004
Aktywa obrotowe razem	379 080	268 801	336 239
AKTYWA RAZEM	561 653	450 609	517 855



	31.12.2018 I półrocze 2018/2019	30.06.2018 Rok obrotowy 2017/2018	31.12.2017 I półrocze 2017/2018
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	1 234	1 938	2
Zysk z lat ubiegłych	152 880	137 781	138 842
Zysk netto za okres	31 531	32 239	29 111
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 570	264 883	260 880
Udziały niekontrolujące	42 599	39 111	35 908
Kapitał własny razem	321 169	303 994	296 788
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 345	17 502	10 255
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	251	251	320
Świadczenia pracownicze	463	463	431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 107	3 541	3 388
Zobowiązania długoterminowe razem	24 166	21 757	14 394
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	53 403	13 920	54 405
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 816	5 057	8 427
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	152 099	105 881	143 841
Zobowiązania krótkoterminowe razem	216 318	124 858	206 673
PASYWA RAZEM	561 653	450 609	517 855



2.2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	1.07.2018 - 31.12.2018 <i>I półrocze 2018/2019</i>	1.07.2017 - 31.12.2017 <i>I półrocze 2017/2018</i>	1.10.2018 - 31.12.2018 <i>II kwartał 2018/2019</i>	1.10.2017 - 31.12.2017 <i>II kwartał 2017/2018</i>
Przychody netto ze sprzedaży	327 009	300 515	214 280	195 509
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(180 867)	(165 955)	(117 061)	(106 707)
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>146 142</i>	<i>134 560</i>	<i>97 219</i>	<i>88 802</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(25 966)	(24 728)	(14 803)	(15 325)
Zysk brutto ze sprzedaży	120 176	109 832	82 416	73 477
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(21 091)	(18 227)	(11 489)	(9 915)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(41 489)	(37 705)	(22 988)	(21 006)
Amortyzacja	(6 685)	(5 928)	(3 498)	(3 042)
Zysk ze sprzedaży	50 911	47 972	44 441	39 514
Pozostałe przychody operacyjne	2 027	3 172	1 407	611
Pozostałe koszty operacyjne	(1 796)	(966)	(1 076)	(528)
Zysk z działalności operacyjnej	51 142	50 178	44 772	39 597
Przychody finansowe z tytułu odsetek	186	23	140	6
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(855)	(697)	(529)	(433)
Pozostałe przychody finansowe	349	316	131	154
Pozostałe koszty finansowe	(225)	(343)	(64)	(280)
Zysk brutto	50 597	49 477	44 450	39 044
Podatek dochodowy bieżący	(13 262)	(10 416)	(11 285)	(8 719)
Podatek dochodowy odroczony	2 150	(2 635)	1 888	(1 993)
Podatek dochodowy razem	(11 112)	(13 051)	(9 397)	(10 712)
Zysk netto z działalności kontynuowanej, w tym:	39 485	36 426	35 053	28 332
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	31 531	29 111	28 987	23 332
Udziały niekontrolujące	7 954	7 315	6 066	5 000
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	(1 005)	(1 760)	(3 044)	(2 590)
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(704)	(1 087)	(1 353)	(1 719)
Inne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	(301)	(673)	(1 691)	(871)
Całkowite dochody, w tym:	38 480	34 666	32 009	25 742
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	30 827	28 024	27 634	21 613
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	7 653	6 642	4 375	4 129
Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,25	1,15	1,15	0,93



W skonsolidowanym raporcie półrocznym za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego 2017/2018 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zaprezentowano w kwocie 298 391 tys. zł, a pozostałe koszty działalności operacyjnej – w kwocie 16 103 tys. zł oraz za okres od 1 października 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zaprezentowano te pozycje odpowiednio w kwotach 194 324 tys. zł i 8 730 tys. zł. Wynika to z tego, że na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonana została reklasyfikacja części kosztów pomniejszających wcześniej przychody ze sprzedaży z pozycji „Przychody netto ze sprzedaży” do pozycji „Pozostałe koszty działalności operacyjnej”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 2 124 tys. zł za I półrocze 2017/2018 r. i 1 185 tys. zł za II kwartał 2017/2018 r. Korekta prezentacyjna nie miała wpływu na kwotę zysku netto, zysku netto na jedną akcję zwykłą i rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą oraz całkowitych dochodów.

2.3. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za okres bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>I półrocze 2018/2019</i>								
<i>1.07.2018 - 31.12.2018</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 938	137 781	32 239	264 883	39 111	303 994
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres	-	-	-	-	31 531	31 531	7 954	39 485
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(704)	-	-	(704)	(301)	(1 005)
Całkowite dochody razem	-	-	(704)	-	31 531	30 827	7 653	38 480
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział zysku	-	-	-	32 239	(32 239)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(17 140)	-	(17 140)	-	(17 140)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 165)	(4 165)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	-	15 099	(32 239)	(17 140)	(4 165)	(21 305)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 234	152 880	31 531	278 570	42 599	321 169
<i>Rok obrotowy 2017/2018</i>								
<i>1.07.2017 - 30.06.2018</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 089	130 893	23 073	247 980	34 523	282 503
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres	-	-	-	-	32 239	32 239	9 650	41 889
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z konsolidacji	-	-	849	-	-	849	286	1 135
Całkowite dochody razem	-	-	849	-	32 239	33 088	9 936	43 024
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział zysku	-	-	-	23 073	(23 073)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 124)	-	(15 124)	-	(15 124)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(6 117)	(6 117)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	(1 061)	-	(1 061)	769	(292)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	-	6 888	(23 073)	(16 185)	(5 348)	(21 533)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 938	137 781	32 239	264 883	39 111	303 994

*I półrocze 2017/2018**1.07.2017 - 31.12.2017*

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 089	130 893	23 073	247 980	34 523	282 503
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres	-	-	-	-	29 111	29 111	7 315	36 426
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(1 087)	-	-	(1 087)	(673)	(1 760)
Całkowite dochody razem	-	-	(1 087)	-	29 111	28 024	6 642	34 666
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział zysku	-	-	-	23 073	(23 073)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 124)	-	(15 124)	-	(15 124)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 965)	(4 965)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	-	-	-	(292)	(292)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	-	7 949	(23 073)	(15 124)	(5 257)	(20 381)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	2	138 842	29 111	260 880	35 908	296 788



2.4. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.07.2018 - 31.12.2018 <i>I półrocze 2018/2019</i>	1.07.2017 - 31.12.2017 <i>I półrocze 2017/2018</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	31 531	29 111
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	7 954	7 315
Amortyzacja	6 685	5 928
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(176)	551
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej	(265)	(554)
Odsetki i udziały w zyskach	669	674
Podatek dochodowy bieżący	13 262	10 416
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	59 660	53 441
Zmiana stanu należności	(117 543)	(113 773)
Zmiana stanu zapasów	(6 342)	(1 620)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	46 218	55 826
Zmiana stanu rezerw	(434)	(2 391)
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	(1 739)	4 968
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(20 180)	(3 549)
Podatek zapłacony	(7 594)	(3 460)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 774)	(7 009)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie aktywów trwałych	701	681
Odsetki otrzymane	186	23
Wpływy z działalności inwestycyjnej razem	887	704
Nabycie aktywów trwałych	(6 866)	(8 372)
Wydatki z działalności inwestycyjnej razem	(6 866)	(8 372)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 979)	(7 668)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	42 326	31 082
Wpływy z działalności finansowej razem	42 326	31 082
Dywidendy zapłacone	(21 305)	(20 089)
Odsetki zapłacone	(855)	(697)
Wydatki z działalności finansowej razem	(22 160)	(20 786)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 166	10 296
Przepływy pieniężne netto razem	(13 587)	(4 381)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(110)	(44)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 697)	(4 425)
Środki pieniężne na początek okresu	31 685	14 429
Środki pieniężne na koniec okresu	17 988	10 004



3. Informacje dodatkowe

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał sprawozdanie z badania zawierające opinię niezmodyfikowaną.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie półrocznym zostały przygotowane zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2018 r. powinno być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2018 r. opublikowanym w dniu 12 września 2018 r. Przygotowując skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2018 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

W skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE (Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez UE) 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.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2018 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*;
- 2) MSSF 9 *Instrumenty finansowe*;
- 3) Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe*.
- 4) Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*;
- 5) Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*;
- 6) Zmiany do MSSF – Ulepszenia 2014-2016;
- 7) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki*.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15, które zostały przedstawione poniżej.

MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Standard ten zastępuje MSR 39 i określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych. Standard wprowadza model przewidujący klasyfikację aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Ponadto, MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości, który bazuje na oczekiwanych stratach kredytowych. W zakresie rachunkowości



zabezpieczeń standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem zmiany.

W odniesieniu do MSSF 9 Grupa ustaliła, że na dzień pierwszego zastosowania nowy standard nie wpłynął istotnie na sposób wyceny i klasyfikacji posiadanych instrumentów finansowych. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa skorzystała z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Ponadto, w związku z charakterem należności odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmienił się znacząco. Główną przesłanką do tego stwierdzenia jest fakt, że sprzedaż detaliczna jest w znaczącej mierze sprzedażą gotówkową, a część należności dotyczy rozrachunków z tytułu sprzedaży do odbiorców o dobrej reputacji oraz do jednostek powiązanych, które na podstawie analizy retrospektywnej nie dają podstaw do zaliczenia ich do kategorii wątpliwych. Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Grupa dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Ewentualne ryzyko niespłacalności przez odbiorców jest oceniane jako znikome, dlatego też kalkulacja oczekiwanych strat nie wpłynęła znacząco na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard ten wprowadza nowy pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, zgodnie z którym przychody powinny być ujęte w takiej kwocie, co do której Grupa oczekuje zapłaty oraz w takim momencie i w takim stopniu, które odzwierciedlają spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia oraz dostawy towaru. W zależności od spełnienia określonych w standardzie kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie, gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia. Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów, zawartych umów i warunków współpracy z klientami pod kątem wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób rozpoznawania przychodów, w tym w szczególności pod kątem momentu oraz wysokości ujmowanego przychodu, jak również zweryfikowała prawidłowość prezentacji poszczególnych kategorii przychodów.

Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie ma istotnego wpływu na zmianę ujmowania przychodów ze sprzedaży Grupy, w tym moment ujęcia, wysokość oraz rodzaj tych przychodów.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, za wyjątkiem zmiany prezentacji przychodów netto ze sprzedaży opisanej w części „Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów” i „Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

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

Walutą funkcjonalną spółki AMBRA S.A. oraz pozostałych polskich spółek i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi ponadto zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s. i VINO Valtice s.r.o., których walutą funkcjonalną jest korona czeska (CZK), Soare Sekt Slovakia s.r.o., której walutą funkcjonalną jest euro (EUR) oraz Karom Drinks s.r.l. i Zarea s.a., których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono na złoty polski wg następujących zasad:

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



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

Rok obrotowy 2018/2019

	kurs na dzień					
	31.07.2018	31.08.2018	30.09.2018	31.10.2018	30.11.2018	31.12.2018
korona czeska (CZK)	0,1671	0,1669	0,1664	0,1673	0,1653	0,1673
euro (EUR)	4,2779	4,2953	4,2714	4,3313	4,2904	4,3000
lej rumuński (RON)	0,9243	0,9244	0,9157	0,9281	0,9207	0,9229

Rok obrotowy 2017/2018

	kurs na dzień					
	31.07.2017	31.08.2017	30.09.2017	31.10.2017	30.11.2017	31.12.2017
korona czeska (CZK)	0,1633	0,1632	0,1655	0,1657	0,1650	0,1632
euro (EUR)	4,2545	4,2618	4,3091	4,2498	4,2055	4,1709
lej rumuński (RON)	0,9329	0,9284	0,9368	0,9242	0,9055	0,8953

3.2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	1.07.2018 - 31.12.2018 <i>I półrocze 2018/2019</i>	1.07.2017 - 30.06.2018 <i>Rok obrotowy 2017/2018</i>	1.07.2017 - 31.12.2017 <i>I półrocze 2017/2018</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>			
Stan na początek okresu	999	7 701	7 701
Zmiana	1 739	(6 702)	(4 968)
Stan na koniec okresu	2 738	999	2 733
<i>Rezerwa na podatek odroczonego</i>			
Stan na początek okresu	3 541	5 779	5 779
Zmiana	(434)	(2 238)	(2 391)
Stan na koniec okresu	3 107	3 541	3 388
<i>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego</i>			
Stan na początek okresu	3 738	3 738	3 738
Zmiana	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 738	3 738	3 738
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>			
Stan na początek okresu	5 540	5 879	5 879
Zmiana	(446)	(339)	(640)
Stan na koniec okresu	5 094	5 540	5 239
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>			
Stan na początek okresu	7 299	7 041	7 041
Zmiana	706	258	408
Stan na koniec okresu	8 005	7 299	7 449
<i>Rezerwy na opłaty handlowe</i>			
Stan na początek okresu	14 007	11 736	11 736
Zmiana	10 002	2 271	10 643
Stan na koniec okresu	24 009	14 007	22 379



3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą AMBRA i pozostałymi jednostkami powiązanymi za okres I półrocza 2018/2019 r. oraz o kwotach nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i usług, gratyfikacje	Zakupy materiałów i towarów	Dywidendy	Koszty usług
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Schloss Wachenheim AG	-	3 153	-	4 592	10 477	62
<i>Jednostki powiązane</i>						
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	52	-	340	-	-
Material Einkaufskontor GmbH	346	61	518	-	-	248
<i>Jednostki stowarzyszone</i>						
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 866	-	4 260	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	139	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

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

3.4. Zmiana zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych nie zmienił się w okresie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. zakończenia pierwszego kwartału roku obrotowego 2018/2019.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występowały należności warunkowe.

3.5. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne Grupy zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, według których odbywa się zarządzanie Grupą obejmują działalność podstawową obejmującą produkcję i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych w trzech segmentach geograficznych oraz działalność pozostałą obejmującą nieruchomości inwestycyjne znajdujące się w Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na te segmenty. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty zgodnie z MSSF 8.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za pierwsze półrocze i za drugi kwartał roku obrotowego 2018/2019 wraz z danymi porównywalnymi. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2017/2018 w okresie, który obejmuje niniejszy raport nie nastąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

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

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



Segmenty operacyjne za pierwsze półrocze

	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Działalność pozostała Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	249 162	234 744	26 073	20 531	51 774	45 240	-	-	-	-	327 009	300 515
- w kraju siedziby	242 731	226 086	26 073	20 531	51 223	44 587	-	-	-	-	320 027	291 204
- poza krajem siedziby	6 431	8 658	-	-	551	653	-	-	-	-	6 982	9 311
Sprzedaż między segmentami	12 834	12 474	-	21	-	13	-	-	(12 834)	(12 508)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	261 996	247 218	26 073	20 552	51 774	45 253	-	-	(12 834)	(12 508)	327 009	300 515
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(148 461)	(139 220)	(17 068)	(13 353)	(28 282)	(25 899)	-	-	12 944	12 517	(180 867)	(165 955)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(22 180)	(21 758)	(2 104)	(1 595)	(1 731)	(1 401)	-	-	49	26	(25 966)	(24 728)
Zysk brutto ze sprzedaży	91 355	86 240	6 901	5 604	21 761	17 953	-	-	159	35	120 176	109 832
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(17 256)	(14 987)	(1 119)	(1 053)	(2 577)	(2 056)	(152)	(144)	13	13	(21 091)	(18 227)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(31 981)	(29 541)	(1 550)	(1 431)	(7 946)	(6 721)	(12)	(12)	-	-	(41 489)	(37 705)
Amortyzacja	(5 894)	(5 270)	(69)	(45)	(653)	(545)	(69)	(68)	-	-	(6 685)	(5 928)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	36 224	36 442	4 163	3 075	10 585	8 631	(233)	(224)	172	48	50 911	47 972
Pozostałe przychody operacyjne	1 844	2 764	141	65	61	291	117	103	(136)	(51)	2 027	3 172
Pozostałe koszty operacyjne	(1 496)	(773)	(55)	(35)	(218)	(163)	-	-	(27)	5	(1 796)	(966)
EBIT	36 572	38 433	4 249	3 105	10 428	8 759	(116)	(121)	9	2	51 142	50 178
Przychody finansowe z tytułu odsetek	403	293	-	-	-	-	-	-	(217)	(270)	186	23
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(461)	(374)	(22)	(23)	(372)	(302)	(217)	(268)	217	270	(855)	(697)
Pozostałe przychody finansowe	184	168	165	148	-	-	-	-	-	-	349	316
Pozostałe koszty finansowe	(84)	(308)	(136)	(34)	(5)	(1)	-	-	-	-	(225)	(343)
Zysk/(strata) brutto	36 614	38 212	4 256	3 196	10 051	8 456	(333)	(389)	9	2	50 597	49 477
Podatek dochodowy	(9 063)	(11 289)	(886)	(720)	(1 218)	(1 106)	55	64	-	-	(11 112)	(13 051)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	27 551	26 923	3 370	2 476	8 833	7 350	(278)	(325)	9	2	39 485	36 426
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa trwałe	251 243	315 779	909	320	36 263	34 975	13 435	13 139	(119 277)	(182 597)	182 573	181 616
Aktywa obrotowe	313 124	272 961	27 878	22 308	64 052	58 081	167	213	(26 141)	(17 324)	379 080	336 239
Kapitały własne	362 340	406 523	11 215	6 132	55 662	46 217	1 788	1 565	(109 836)	(163 649)	321 169	296 788
Zobowiązania	202 027	182 217	17 572	16 496	44 653	46 839	11 814	11 787	(35 582)	(36 272)	240 484	221 067



Segmenty operacyjne za drugi kwartał

	Polska		Działalność podstawowa Czechy i Słowacja		Rumunia		Działalność pozostała Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	158 556	148 344	18 026	14 916	37 698	32 249	-	-	-	-	214 280	195 509
- w kraju siedziby	153 933	144 450	18 026	14 916	37 361	31 819	-	-	-	-	209 320	191 185
- poza krajem siedziby	4 623	3 894	-	-	337	430	-	-	-	-	4 960	4 324
Sprzedaż między segmentami	8 709	8 979	-	5	-	13	-	-	(8 709)	(8 997)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	167 265	157 323	18 026	14 921	37 698	32 262	-	-	(8 709)	(8 997)	214 280	195 509
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(93 026)	(87 330)	(11 842)	(9 624)	(20 926)	(18 726)	-	-	8 733	8 973	(117 061)	(106 707)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(12 034)	(13 195)	(1 528)	(1 158)	(1 274)	(993)	-	-	33	21	(14 803)	(15 325)
Zysk brutto ze sprzedaży	62 205	56 798	4 656	4 139	15 498	12 543	-	-	57	(3)	82 416	73 477
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(9 251)	(8 126)	(650)	(640)	(1 517)	(1 081)	(77)	(75)	6	7	(11 489)	(9 915)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(17 866)	(16 524)	(711)	(770)	(4 405)	(3 707)	(6)	(5)	-	-	(22 988)	(21 006)
Amortyzacja	(3 087)	(2 713)	(36)	(22)	(340)	(273)	(35)	(34)	-	-	(3 498)	(3 042)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	31 001	29 435	3 259	2 707	9 236	7 482	(118)	(114)	63	4	44 441	39 514
Pozostałe przychody operacyjne	1 266	461	88	36	61	69	55	63	(63)	(18)	1 407	611
Pozostałe koszty operacyjne	(811)	(547)	(51)	(30)	(218)	28	-	-	4	21	(1 076)	(528)
EBIT	32 456	29 349	3 296	2 713	9 079	7 579	(63)	(51)	4	7	44 772	39 597
Przychody finansowe z tytułu odsetek	248	148	-	-	-	-	-	-	(108)	(142)	140	6
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(305)	(257)	(11)	(12)	(213)	(166)	(108)	(140)	108	142	(529)	(433)
Pozostałe przychody finansowe	63	54	68	100	-	-	-	-	-	-	131	154
Pozostałe koszty finansowe	40	(249)	(100)	(30)	(4)	(1)	-	-	-	-	(64)	(280)
Zysk/(strata) brutto	32 502	29 045	3 253	2 771	8 862	7 412	(171)	(191)	4	7	44 450	39 044
Podatek dochodowy	(7 559)	(9 215)	(610)	(553)	(1 258)	(975)	30	31	-	-	(9 397)	(10 712)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	24 943	19 830	2 643	2 218	7 604	6 437	(141)	(160)	4	7	35 053	28 332



3.6. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2018 r. jest zbliżona do ich wartości księgowej.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Zdaniem Zarządu występuje umiarkowana koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz ubezpieczenia należności. Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności jest oszacowane jako wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

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

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

3.7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.8. Dywidendy

Polityka dywidendowa AMBRA S.A. zakłada stabilny wzrost wypłacanej dywidendy.

W dniu 10 października 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017/2018 zakończony w dniu 30 czerwca 2018 r. W uchwale tej ustalona została dywidenda dla akcjonariuszy w łącznej kwocie 17 140 517,92 zł, tj. 0,68 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 24 października 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy na dzień 7 listopada 2018 r. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje AMBRA S.A.



Dywidenda wypłacona przez AMBRA S.A. za lata 2010/2011-2017/2018

	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Zysk netto AMBRA S.A. (w tys. zł)	18 554	18 252	21 202	14 356	13 743	14 048	21 182	24 114
Wartość dywidendy (w tys. zł)	10 083	10 083	10 839	11 343	12 603	13 107	15 124	17 141
% zysku przeznaczonego na dywidendę	54,3%	55,2%	51,1%	79,0%	91,7%	93,3%	71,4%	71,1%
Dywidenda na 1 akcję w zł	0,40	0,40	0,43	0,45	0,50	0,52	0,60	0,68
Dzień dywidendy	25.10.2011	12.10.2012	17.10.2013	20.10.2014	21.10.2015	20.10.2016	23.10.2017	24.10.2018
Dzień wypłaty dywidendy	10.11.2011	29.10.2012	5.11.2013	4.11.2014	5.11.2015	3.11.2016	7.11.2017	07.11.2018

3.9. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu roku obrotowego 2018/2019 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AMBRA nie przeprowadziły emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.10. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.



Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Półroczne informacje finansowe pochodzące ze skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018/2019 sporządzonego zgodnie z MSR 34.

Dane na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawione poniżej odzwierciedlają skutki wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa opisanego w rozdziale „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej” niniejszego raportu półrocznego.

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2018 <i>I półrocze</i> <i>2018/2019</i>	30.06.2018 <i>Rok obrotowy</i> <i>2017/2018</i>	31.12.2017 <i>I półrocze</i> <i>2017/2018</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	64 548	68 733	69 638
Wartości niematerialne	8 999	8 548	8 268
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	190	188	172
Udziały i akcje	140 118	64 427	64 427
Długoterminowe pożyczki udzielone	9 888	9 671	11 273
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 663	2 386	4 106
Aktywa trwałe razem	225 406	153 953	157 884
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24 058	58 368	56 155
Krótkoterminowe należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	17 335	69 210	123 371
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	-	-	418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 174	16 893	1 592
Aktywa obrotowe razem	42 567	144 471	181 536
AKTYWA RAZEM	267 973	298 424	339 420



	31.12.2018 <i>I półrocze</i> <i>2018/2019</i>	30.06.2018 <i>Rok obrotowy</i> <i>2017/2018</i>	31.12.2017 <i>I półrocze</i> <i>2017/2018</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych	118 816	111 842	111 842
Zysk netto za okres	24 336	24 114	24 485
Kapitał własny razem	236 077	228 881	229 252
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	9 773
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	252	252	320
Świadczenia pracownicze	338	463	431
Zobowiązania długoterminowe razem	590	715	10 524
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	1 323	13 891
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 031	3 030	5 492
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	24 275	64 475	80 261
Zobowiązania krótkoterminowe razem	31 306	68 828	99 644
PASYWA RAZEM	267 973	298 424	339 420



Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	1.07.2018	1.07.2017	1.10.2018	1.10.2017
	-	-	-	-
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	I półrocze	I półrocze	II kwartał	II kwartał
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Przychody netto ze sprzedaży	183 433	172 597	121 836	115 545
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(96 635)	(89 650)	(63 205)	(60 021)
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>86 798</i>	<i>82 947</i>	<i>58 631</i>	<i>55 524</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(21 052)	(17 548)	(12 333)	(10 673)
Zysk brutto ze sprzedaży	65 746	65 399	46 298	44 851
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(13 734)	(12 359)	(7 039)	(6 557)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(22 885)	(21 060)	(12 915)	(11 929)
Amortyzacja	(4 990)	(4 382)	(2 630)	(2 254)
Zysk ze sprzedaży	24 137	27 598	23 714	24 111
Pozostałe przychody operacyjne	846	1 024	367	333
Pozostałe koszty operacyjne	(615)	(427)	(321)	(223)
Zysk z działalności operacyjnej	24 368	28 195	23 760	24 221
Przychody finansowe z tytułu odsetek	402	292	248	147
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(174)	(111)	(139)	(90)
Pozostałe przychody finansowe	6 217	5 322	812	1 906
Pozostałe koszty finansowe	(80)	(307)	43	(248)
Zysk brutto	30 733	33 391	24 724	25 936
Podatek dochodowy bieżący	(7 835)	(5 959)	(7 267)	(5 763)
Podatek dochodowy odroczony	1 438	(2 947)	1 548	(2 281)
Podatek dochodowy razem	(6 397)	(8 906)	(5 719)	(8 044)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 336	24 485	19 005	17 892
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	24 336	24 485	19 005	17 892
Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,97	0,97	0,75	0,71

W jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym spółki AMBRA S.A. zawartym w raporcie śródrocznym za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego 2017/2018 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zaprezentowano w kwocie 170 473 tys. zł, a pozostałe koszty działalności operacyjnej – w kwocie 10 235 tys. zł oraz za okres od 1 października 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zaprezentowano te pozycje odpowiednio w kwotach 114 360 tys. zł i 5 372 tys. zł. Wynika to z tego, że na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonana została reklasyfikacja części kosztów pomniejszających wcześniej przychody ze sprzedaży z pozycji „Przychody netto ze sprzedaży” do pozycji „Pozostałe koszty działalności operacyjnej”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 2 124 tys. zł za I półrocze 2017/2018 r. i 1 185 tys. zł za II kwartał 2017/2018 r. Korekta prezentacyjna nie miała wpływu na kwotę zysku netto, zysku netto na jedną akcję zwykłą i rozwodnionego zysku netto na jedną akcję zwykłą oraz całkowitych dochodów.



Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>I półrocze 2018/2019</i>					
<i>1.07.2018 - 31.12.2018</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	111 842	24 114	228 881
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	24 336	24 336
Całkowite dochody razem	-	-	-	24 336	24 336
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Podział zysku	-	-	24 114	(24 114)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(17 140)	-	(17 140)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	6 974	(24 114)	(17 140)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	118 816	24 336	236 077
<i>Rok obrotowy 2017/2018</i>					
<i>1.07.2017 - 30.06.2018</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	105 784	21 182	219 891
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk w okresie	-	-	-	24 114	24 114
Całkowite dochody razem	-	-	-	24 114	24 114
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Podział zysku	-	-	21 182	(21 182)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(15 124)	-	(15 124)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	6 058	(21 182)	(15 124)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	111 842	24 114	228 881
<i>I półrocze 2017/2018</i>					
<i>1.07.2017 - 31.12.2017</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	105 784	21 182	219 891
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk w okresie	-	-	-	24 485	24 485
Całkowite dochody razem	-	-	-	24 485	24 485
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Podział zysku	-	-	21 182	(21 182)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(15 124)	-	(15 124)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym razem	-	-	6 058	(21 182)	(15 124)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	111 842	24 485	229 252



Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.07.2018 - 31.12.2018 <i>I półrocze</i> <i>2018/2019</i>	1.07.2017 - 31.12.2017 <i>I półrocze</i> <i>2017/2018</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	24 336	24 485
Korekty:		
Amortyzacja	4 990	4 382
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(281)	100
Zyski/(straty) ze sprzedaży środków trwałych	(247)	(448)
Odsetki i udziały w zyskach	(6 290)	(5 356)
Podatek dochodowy bieżący	7 835	5 959
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	30 343	29 122
Zmiana stanu należności	(64 484)	(67 338)
Zmiana stanu zapasów	(7 761)	488
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	19 170	23 694
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 438)	2 949
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(24 170)	(11 085)
Podatek zapłacony	(3 834)	(1 454)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 004)	(12 539)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	4 532	4 155
Splata pożyczek	-	1 603
Odsetki otrzymane	402	377
Zbycie aktywów trwałych	390	498
Wpływy z działalności inwestycyjnej razem	5 324	6 633
Nabycie aktywów trwałych	(5 210)	(7 458)
Udzielone pożyczki	-	(418)
Wydatki z działalności inwestycyjnej razem	(5 210)	(7 876)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	114	(1 243)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	30 036	23 061
Wpływy z działalności finansowej razem	30 036	23 061
Dywidendy zapłacone	(17 140)	(15 124)
Odsetki zapłacone	(174)	(111)
Wydatki z działalności finansowej razem	(17 314)	(15 235)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 722	7 826
Przepływy pieniężne netto razem	(15 168)	(5 956)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(551)	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(15 719)	(5 956)
Środki pieniężne na początek okresu	16 893	7 548
Środki pieniężne na koniec okresu	1 174	1 592



Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

I półrocze
2018/2019

<i>Zmiana stanu należności</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(64 484)
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	51 873
należności z tytułu dywidendy	1 530
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	(117 887)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(7 761)
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	34 310
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	(42 071)
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	19 170
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	40 200
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	59 370
<i>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 438)
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	723
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	(2 161)
<i>Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	125
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	125
<i>Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek</i>	
wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30 036
zmiana stanu wynikająca z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	1 323
różnica - aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa (opisany w rozdziale "Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej")	31 359

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy skonsolidowany raport śródroczny AMBRA S.A. i Grupy Kapitałowej AMBRA za I półrocze roku obrotowego 2018/2019, tj. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2018 r. został zatwierdzony przez Zarząd AMBRA S.A. w dniu 20 lutego 2019 roku.

Podpisy członków Zarządu AMBRA S.A.:



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 20 lutego 2019 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze roku obrotowego 2018/2019 oraz dane porównywalne zaprezentowane w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki AMBRA S.A. i Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. oraz osiągnięty przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową wynik finansowy. Jednocześnie półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki AMBRA S.A. i Grupy Kapitałowej AMBRA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy członków Zarządu AMBRA S.A.:



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 20 lutego 2019 roku