



A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

**Skonsolidowany raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

SPIS TREŚCI

1.	LIST ZARZĄDU	3
2.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2016/2017	4
3.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R.	5
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	21
5.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2016/2017 .	88

1. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Zakończony 30 czerwca rok finansowy 2016/2017 był dla Grupy AMBRA rokiem przyspieszonego wzrostu. Dynamika sprzedaży zwiększyła się do 9,1%, a wzrost został osiągnięty we wszystkich segmentach geograficznych i głównych kategoriach produktowych. Efektywna struktura operacyjna pozwoliła na pełne przełożenie rosnącej sprzedaży na szybki wzrost zysków i przepływów pieniężnych.

Osiągnięciu bardzo dobrej dynamiki sprzedaży sprzyjał szybki wzrost rynku wina, który rósł w roku 2016/2017 o 6,9%. Wzrostowi rynku wina sprzyja nie tylko wyższy poziom dochodów konsumentów, ale również trendy społeczne, takie jak wzrost poziomu wykształcenia, skłonność do podróżowania czy zakupu dóbr luksusowych. Tendencje te zgodnie z naszymi oczekiwaniami sprawiają, że coraz więcej konsumentów oczekuje wyższej jakości i szerszego asortymentu win. Na te potrzeby odpowiada budowana od lat marka CENTRUM WINA – największy dostawca win premium do gastronomii i największa sieć sklepów winiarskich w Polsce. Sprzedaż w tym segmencie rynku rosła dwucyfrowo, a potencjał wzrostu jest daleki od wyczerpania.

Również najpopularniejsze marki Grupy – FRESCO i DORATO – osiągnęły świetne wyniki sprzedażowe i znacząco przyczyniły się do zwiększenia zysków Grupy. Umocniona została pozycja na rynku cydru, a CYDR LUBELSKI Niefiltrowany i Lodowy zdobywając medale na British Cider Championships – największym międzynarodowym konkursie cydru – udowodniły, że polskie cydry mimo swojej krótkiej historii należą do światowej czołówki.

Coraz większego znaczenia dla Grupy AMBRA nabiera rynek rumuński, na którym po raz kolejny osiągnięta została najwyższa dynamika sprzedaży. Motorem wzrostu była podobnie jak w poprzednich latach marka ZAREA, która jest liderem kategorii win musujących w Rumunii, a w ostatnich okresach powiększa swoje udziały w rynku brandy.

Pomimo wystąpienia dodatkowych niekorzystnych czynników, takich jak oszustwo na szkodę naszej czeskiej spółki zależnej, wyniki finansowe Grupy AMBRA poprawiły się znacząco. Zysk operacyjny poprawił się o 23,7%, a zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. o 29,1%. Podobnie jak w latach poprzednich poprawiło się wykorzystanie kapitału obrotowego, a zadłużenie oprocentowane netto spadło do rekordowo niskiego poziomu 19,1 mln zł.

Wzrost zysków i niskie zadłużenie pozwalają nam po raz kolejny zaproponować Akcjonariuszom zwiększoną dywidendę w wysokości 60 groszy na akcję. Pozostała kwota zysku zostanie natomiast przeznaczona na inwestycje zwiększające wartość spółki w przyszłości.

Dziękujemy Akcjonariuszom za okazane nam zaufanie, co znalazło swoje odzwierciedlenie w rosnącym kursie akcji AMBRA. Dziękujemy również pracownikom Grupy AMBRA za zaangażowanie i pracę, a członkom Rady Nadzorczej za wsparcie, cenne uwagi i wskazówki.

Z poważaniem,

Zarząd AMBRA S.A.

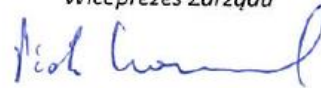
Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu



Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

2. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2016/2017

<i>(w tys. zł)</i> ¹	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	70 617	68 183	3,6%
Przychody ze sprzedaży netto ²	460 485	422 239	9,1%
Marża ze sprzedaży	199 021	179 278	11,0%
<i>rentowność w %</i>	43,2%	42,5%	
Zysk brutto ze sprzedaży	159 289	138 954	14,6%
<i>rentowność w %</i>	34,6%	32,9%	
Zysk ze sprzedaży	47 581	31 639	50,4%
<i>rentowność w %</i>	10,3%	7,5%	
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	53 169	45 256	17,5%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	42 039	33 985	23,7%
<i>rentowność w %</i>	9,1%	8,0%	
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 073	17 869	29,1%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	0,71	29,1%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	51 840	34 831	48,8%
Aktywa razem	412 443	411 759	0,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	247 980	240 295	3,2%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	19 149	39 037	-50,9%

- Zwiększenie dynamiki wzrostu przychodów do 9,1% rocznie. Przychody rosną o 38,2 mln zł i osiągają poziom 460,5 mln zł.
- Szybki wzrost win stołowych zarówno na rynku *fine wines* (sklepy specjalistyczne i gastronomia), jak i w sklepach spożywczych. Bardzo dobre wyniki win musujących i alkoholi mocnych.
- Tempo wzrostu sprzedaży na rynku polskim na poziomie 6,7%. Rumunia ze wzrostem na poziomie 28,1% pozostaje najbardziej dynamicznym rynkiem Grupy.
- Pomimo szybkiego wzrostu sprzedaży koszty marketingu, dystrybucji i prowizji spadają o 0,6 mln zł, co przekłada się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 14,6%, a jego rentowność osiąga 34,6%.
- Koszty wynagrodzeń rosną o 7,2%, czyli o 4,6 mln zł. Wzrost kosztów wynagrodzeń przede wszystkim na rynku rumuńskim i polskim związany ze wzrostem oczekiwań płacowych pracowników.
- Zysk operacyjny w kwocie 42,0 mln zł wyższy o 8,1 mln zł, czyli 23,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Po oczyszczeniu o efekt zdarzeń jednorazowych zysk operacyjny poprawił się o 13,0 mln zł, czyli o 39,4%.
- Dalsza poprawa wykorzystania kapitału pracującego umożliwia obniżenie zadłużenia oprocentowanego netto do rekordowo niskiego poziomu 19,1 mln zł.
- Zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. w kwocie 23,1 mln zł – wzrost o 5,2 mln zł. Skorygowany o efekt zdarzeń jednorazowych zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. wzrósł o 10,8 mln zł, czyli o 62,8%.

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

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

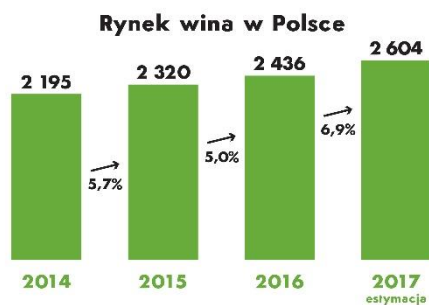
³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R.

3.1. Komentarz Zarządu

Rynki i sprzedaż

Rok obrotowy 2016/2017 był bardzo udany dla Grupy AMBRA. Korzystne warunki rynkowe i realizacja strategii zakładającej skupienie na wartościowych segmentach rynku przełożyły się zarówno na wzrost przychodów, jak i wyraźny wzrost zysków. Na najważniejszym dla Grupy AMBRA rynku polskim nastąpiło przyspieszenie wzrostu konsumpcji wina w Polsce do poziomu 6,9% rocznie.



Rys. 1 Wartość polskiego rynku wina w latach 2014-2017 (w mln zł). Źródło: AC Nielsen

Dynamika sprzedaży Grupy AMBRA po raz kolejny zwiększyła się i wyniosła 9,1%. Przychody wzrosły na wszystkich rynkach działalności Grupy.



Rys. 2 Skonsolidowane przychody Grupy AMBRA w latach 2013-2017 (w mln zł)

Na rynku polskim sprzedaż do odbiorców spoza Grupy rosła w tym okresie o 6,7%. Źródłem wzrostu sprzedaży były w pierwszym rzędzie wina stołowe, których sprzedaż wzrosła w Polsce o 12,8%, zdecydowanie powyżej dynamiki rynku. Dobrze rozwijała się zarówno sprzedaż win stołowych FRESCO jak i pozostałych win importowanych

sprzedawanych w sklepach spożywczych. Wzrost sprzedaży w winiarskich sklepach specjalistycznych CENTRUM WINA oraz w kanale HoReCa (gastrologia) był jeszcze wyższy i wyniósł 15,3%. Znaczący wkład w przyspieszenie wzrostu sprzedaży miały również alkohole mocne. Dobrze rozwijała się sprzedaż brandy PLISKA oraz wódki premium BACZEWSKI. Podobnie jak w roku ubiegłym spadała natomiast sprzedaż win typu aperitif – równoległe do spadku konsumpcji całej kategorii. Sprzedaż CYDRU LUBELSKIEGO była również nieznacznie niższa niż rok wcześniej, co wynikało z osłabienia całej kategorii. Poczynione w latach ubiegłych inwestycje w pozycję rynkową CYDRU LUBELSKIEGO pozwoliły jednak na zwiększenie udziałów rynkowych i poprawę rentowności marki.

Na zagranicznych rynkach działalności Grupy AMBRA najbardziej dynamiczny wzrost został osiągnięty na rynku rumuńskim, gdzie sprzedaż wzrosła o 27,6% w walucie lokalnej. Kontynuowany był wzrost marki ZAREA – lidera rynku win musujących, a także wzmocniona została pozycja na rynku brandy i likierów.

W Czechach i na Słowacji dynamika sprzedaży była zbliżona do roku ubiegłego i wynosiła 3,1% (w walucie lokalnej). Wprowadzona w poprzednim okresie marka win musujących MUCHA SEKT odniosła sukces rynkowy podwajając poziom sprzedaży. Spadła natomiast sprzedaż napojów bezalkoholowych dla dzieci pod marką ROBBY BUBBLE.



Rys. 3 Wzrost przychodów netto ze sprzedaży Grupy AMBRA w roku obrotowym 2016/2017 wg segmentów geograficznych (w mln zł)

Główną kategorią sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym są dla Grupy AMBRA wina stołowe. Wina stołowe zarówno w roku 2016/2017, jak i w okresach wcześniejszych w największym stopniu przyczyniały się do wzrostu sprzedaży.



Rys. 4 Wartościowa struktura przychodów netto ze sprzedaży Grupy AMBRA wg kategorii

Dynamika sprzedaży win stołowych jest wyższa niż wzrost tej kategorii. Druga pod względem wartości sprzedaży kategoria win musujących również dynamicznie rosła, do czego szczególnie przyczynił się wzrost sprzedaży win musujących ZAREA w Rumunii oraz DORATO w Polsce. Kolejną kategorią zwiększającą swój udział w sprzedaży są alkohole mocne, w szczególności brandy PLISKA, brandy ZAREA oraz wódka premium BACZEWSKI.

Nowe produkty

Najbardziej spektakularny wzrost sprzedaży w roku 2016/2017 osiągnęło wprowadzone do oferty już wcześniej wino FRESCO Frizzante. To lekkie i orzeźwiające wino zyskało w krótkim okresie uznanie konsumentów i umocniło pozycję rynkową marki.

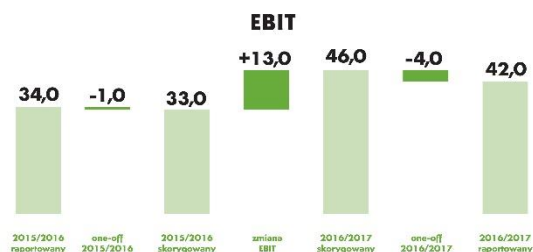
Wprowadzony do sprzedaży pod koniec roku 2015/2016 CYDR LUBELSKI NIEFILTROWANY i PERRY LUBELSKI osiągnęły znaczące udziały w sprzedaży kategorii, zwiększając wartość i różnorodność oferty marki LUBELSKI. Unikalna jakość i naturalność CYDRU LUBELSKIEGO zostały docenione również na największym na świecie konkursie cydrów w Shepton Mallet w Anglii, gdzie CYDR LUBELSKI NIEFILTROWANY i CYDR LUBELSKI Antonówka zdobyły brązowe medale, a cydr lodowy – złoty medal.

Wyniki finansowe i rentowność

W roku obrotowym 2016/2017 wszystkie priorytetowe projekty rozwojowe Grupy AMBRA weszły w fazę zwiększania zysków i przepływów

pieniężnych. Umocniona została rynkowa pozycja CYDRU LUBELSKIEGO przy jednoczesnej poprawie jego rentowności, dynamiczny rozwój CENTRUM WINA w sprzedaży bezpośredniej i w gastronomii również zaowocował znaczącą poprawą zysków. Podobnie wzrost marki FRESCO oraz zwiększenie sprzedaży na rynkach zagranicznych przełożyły się na wzrost marż. We wszystkich obszarach realizowana strategia koncentrowała się na produktach i segmentach rynku o wysokiej wartości dodanej. Przyniosło to oczekiwane efekty nie tylko w postaci rosnącej dynamiki sprzedaży, ale przede wszystkim w postaci wzrostu zysków i rentowności. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 20,3 mln zł, czyli o 14,6%, a jego rentowność osiągnęła poziom 34,6%.

Dynamicznemu wzrostowi sprzedaży i konsumpcji towarzyszył wzrost oczekiwań płacowych, w szczególności w Polsce i w Rumunii, co spowodowało wzrost kosztów wynagrodzeń o 7,2%. Pomimo wzrostu tych kosztów zysk operacyjny zwiększył się o 8,1 mln zł, czyli o 23,7%. Dynamikę wzrostu zysku operacyjnego obniżyły zdarzenia jednorazowe, w tym wyłudzenie środków pieniężnych w kwocie 3,9 mln zł w Czechach. Po oczyszczeniu o wpływ takich zdarzeń zysk operacyjny poprawił się o 13,0 mln zł, czyli o 39,4%.¹

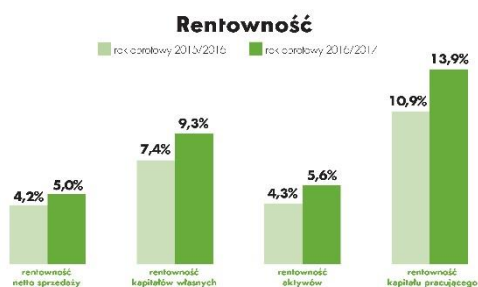


Rys. 5 Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy AMBRA – raportowany i skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych w latach 2015/2016 i 2016/2017 (w mln zł)

Zysk netto przypadający akcjonariuszom AMBRA S.A. wypracowany w roku obrotowym 2016/2017 wyniósł 23,1 mln zł i był wyższy o 5,2 mln zł, czyli 29,1% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Również na tym poziomie czynniki jednorazowe negatywnie wpłynęły na dynamikę wzrostu. Zysk netto akcjonariuszy AMBRA S.A. skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych poprawił się o 10,8 mln zł, czyli o 62,8%.

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

Realizowana strategii koncentracji na wartości dodanej istotnie poprawiła rentowność sprzedaży Grupy AMBRA. W roku 2016/2017 wskaźnik ten wyniósł 5,0% i był wyższy o 0,8 punktu procentowego niż w poprzednim roku. Podobnie zachowały się pozostałe wskaźniki rentowności.

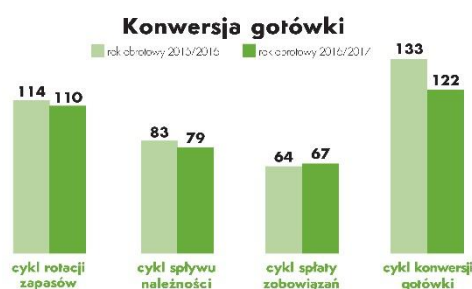


Rys. 6 Wskaźniki rentowności Grupy AMBRA w latach 2015/2016 i 2016/2017. Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

Zarządzanie kapitałem obrotowym i przepływy pieniężne

W roku obrotowym 2016/2017 Grupa AMBRA S.A. po raz kolejny poprawiła zarządzanie kapitałem obrotowym, co wpłynęło na skrócenie cyklu konwersji gotówki z 133 do 122 dni. Dzięki optymalizacji asortymentu udało się osiągnąć poprawę rotacji zapasów, skrócił się cykl rotacji należności, nieco mniej poprawił się wskaźnik rotacji zobowiązań.

W efekcie wzrostu zysków i poprawy cyklu konwersji gotówki Grupa AMBRA wypracowała bardzo wysokie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 51,8 mln zł.



Rys. 7 Cykl konwersji gotówki w latach 2015/2016 i 2016/2017 (w dniach). Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

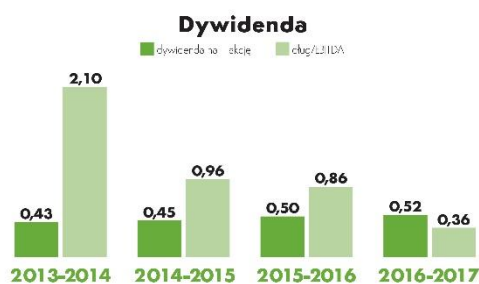
Sytuacja finansowa i zadłużenie

Aktywa Grupy AMBRA na dzień 30 czerwca 2017 roku pozostawały na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego i wyniosły 412,4 mln zł. Nie zaszyły również

istotne zmiany w ich strukturze. O 4,6 mln zł zwiększył się stan środków pieniężnych, przy jednoczesnym spadku zapasów o 1,7 mln zł i należności krótkoterminowych o 3,0 mln zł.

Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej Grupy AMBRA wyniosły 248,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2017 roku i były wyższe o 7,7 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co wynikało przede wszystkim z zysku netto w kwocie 23,1 mln zł wypracowanego za rok obrotowy i wypłaconej za rok ubiegły dywidendy.

Wysoki poziom przepływów pieniężnych umożliwił dalszy spadek zadłużenia oprocentowanego netto Grupy AMBRA, które spadło do najniższego w historii poziomu 19,1 mln zł. W konsekwencji kolejny raz poprawił się wskaźnik dług/EBITDA osiągając poziom 0,36.



Rys. 8 Wyplacone dywidendy (w zł na jedną akcję) oraz wskaźnik dług/EBITDA. Definicje i kalkulacja wskaźników znajdują się w rozdziale 3.1.1.

Polityka dywidendowa

Polityka dywidendowa Grupy AMBRA zakłada stabilny wzrost wypłacanej dywidendy. Wypłacona w roku 2016/2017 dywidenda wyniosła 13,1 mln zł, czyli 0,52 zł na jedną akcję, co było kontynuacją rosnącego nieprzerwanie od roku obrotowego 2008/2009 trendu dywidendy. Bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy AMBRA pozwoliła Zarządowi zaproponować do wypłaty za rok 2016/2017 dywidendę w kwocie 0,60 zł na jedną akcję.

Perspektywy rozwoju i przewidywana sytuacja finansowa

Strategia Grupy AMBRA zakłada wzrost w wartościowych kategoriach rynku alkoholi. Do takich kategorii należą wino stołowe i wina musujące, a także produkty regionalne, takie jak cydr. Przede wszystkim w tych kategoriach będzie rozwijać się sprzedaż kluczowych marek. Nadal szybko rozwijać

się będzie CENTRUM WINA w sprzedaży bezpośredniej i w gastronomii.

Oczekiwany w kolejnych okresach wzrost konsumpcji będzie sprzyjał utrzymywaniu się zwiększonych oczekiwań płacowych. Czynniki te mogą ograniczać potencjał szybszego wzrostu rentowności Grupy AMBRA. Strategicznym celem pozostaje nadal utrzymanie wzrostu całości kosztów operacyjnych poniżej tempa wzrostu sprzedaży i wzrost wartości Grupy AMBRA w perspektywie najbliższych lat.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

3.1.1. Definicje i kalkulacja wskaźników

		Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016	zmiana w %
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność netto sprzedaży	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży netto	5,0%	4,2%	18,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec okresu	9,3%	7,4%	25,1%
Rentowność aktywów (ROA)	= zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / suma aktywów na koniec okresu	5,6%	4,3%	28,9%
Rentowność kapitału pracującego (ROCE)	= zysk z działalności operacyjnej (EBIT) / kapitał własny łącznie + zadłużenie oprocentowane (długo- i krótkoterminowe) - środki pieniężne	13,9%	10,9%	27,6%
WSKAŹNIKI ROTACJI (w dniach)				
Cykl rotacji zapasów	= średni stan zapasów w okresie x 365 dni / zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów + podatek akcyzowy	110	114	-4,2%
Cykl spływu należności	= średni stan należności handlowych w okresie x 365 dni / przychody ze sprzedaży netto	79	83	-5,1%
Cykl spłaty zobowiązań	= średni stan zobowiązań handlowych i rozliczeń międzyokresowych biernych w okresie x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	67	64	4,0%
Cykl konwersji gotówki	= cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności - cykl spłaty zobowiązań	122	133	-8,6%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA I STRUKTURY KAPITAŁÓW				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	= stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	31,5%	33,9%	-7,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	= stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	29,6%	27,1%	9,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	= stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	1,9%	6,8%	-72,6%
Wskaźnik kapitałów własnych	= stan kapitałów własnych na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu	68,5%	66,1%	3,6%
Wskaźnik dług / EBITDA	= zadłużenie oprocentowane netto na koniec okresu / zysk z działalności operacyjnej (EBIT) + amortyzacja	0,36	0,86	-58,2%

3.1.2. Uzgodnienie wyników raportowanych i skorygowanych o wpływ zdarzeń jednorazowych

(w mln zł)	Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	Zysk netto	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej
Rok obrotowy 2015/2016 - zaraportowany	34,0	25,3	17,9
<i>Zdarzenia jednorazowe 2015/2016:</i>			
- Utrata wartości zapasów w związku z restrukturyzacją asortymentu w Czechach	0,3	0,2	0,2
- Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	(0,6)	(0,6)	(0,6)
- Jednorazowy wpływ należności objętych uprzednio odpisem aktualizującym w Rumunii	(0,7)	(0,6)	(0,3)
	(1,0)	(1,0)	(0,7)
Rok obrotowy 2015/2016 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	33,0	24,3	17,2
<i>Działalność operacyjna 2016/2017:</i>			
- Zmiana wyniku działalności segmentu Polska	11,6	10,6	9,8
- Zmiana wyniku działalności segmentu Czechy i Słowacja	0,4	0,5	0,5
- Zmiana wyniku działalności segmentu Rumunia	1,0	1,1	0,3
- Zmiana wyniku pozostałej działalności	-	0,2	0,2
	13,0	12,4	10,8
Rok obrotowy 2016/2017 - z wyłączeniem skutków zdarzeń jednorazowych	46,0	36,7	28,0
<i>Zdarzenia jednorazowe 2016/2017:</i>			
- Oszustwo na szkodę spółki Soare Sekt a.s.	(3,9)	(3,9)	(3,9)
- Dodatkowa cena sprzedaży nieruchomości w Rumunii	1,5	1,3	0,6
- Roszczenia dotyczące poprzednich okresów	(1,6)	(1,6)	(1,6)
	(4,0)	(4,2)	(4,9)
Rok obrotowy 2016/2017 - zaraportowany	42,0	32,5	23,1

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

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

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

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. W przypadku utrzymywania się negatywnego wpływu osłabienia złotego wprowadzane będą podwyżki cen dostosowane do specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji.

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

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

Istotnym czynnikiem wpisanym w prowadzenie działalności gospodarczej jest ryzyko podatkowe. Jego istotą jest brak pewności co do konsekwencji podatkowych zrealizowanych, bieżących lub przyszłych operacji gospodarczych, a także wprowadzane nowe podatki, takie jak podatek bankowy czy podatek obrotowy od handlu detalicznego. Wielokrotnie zmieniane i niejasne przepisy podatkowe są trudne do stosowania dla podatników, organów podatkowych i sądów.

3.3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 zakończonego dnia 30 czerwca 2017 r. spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”) uchwalonych przez Radę GPW w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r. i obowiązujących od dnia 1 stycznia 2016 r. DPSN 2016 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*” w spółce AMBRA S.A. nie są obecnie stosowane rekomendacja IV.R.2. i zasada III.Z.3. określone w katalogu DPSN 2016.

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.

Pełna informacja na temat stanu stosowania przez AMBRA S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2016 znajduje się w części 5 niniejszego raportu „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie AMBRA S.A. w roku obrotowym 2016/2017”.

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

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

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

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

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez UE, 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 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. i Grupy AMBRA dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na internetowej stronie korporacyjnej.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 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	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 510 000	2 510 000,00	9,96	2 510 000	9,96

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

Szczegółowy opis organizacji Grupy AMBRA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, metod konsolidacji i opis zmian w organizacji Grupy AMBRA w ciągu roku obrotowego 2016/2017 z podaniem ich przyczyn znajduje się w rozdziale 4.7. „Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu nie zmienił się w ciągu roku obrotowego 2016/2017 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

Do dnia 11 października 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 11 października 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. powołało na kolejną kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

- Nick Reh - przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Boris Schlimbach - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja wiceprzewodniczącego powierzona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 lutego 2017 r.),
- Oliver Gloden – członek Rady Nadzorczej,
- Horst Hillesheim – członek Rady Nadzorczej,
- Patrycja Piątek – niezależna członkini Rady Nadzorczej,

- Wilhelm Seiler – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – niezależny członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swoje obowiązki w powyższym składzie.

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

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

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

Szczegółowy opis uprawnień osób zarządzających znajduje się w rozdziale 5.3. niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie AMBRA w roku obrotowym 2016/2017.

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

Nie wystąpiło.

3.9. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

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

3.10. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na analogicznych poziomach w hierarchii wartości godziwej, jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2015/2016 zakończony w dniu 30 czerwca 2016 r.

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

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

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

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Szczegółowy opis działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy znajduje się w rozdziale 5.5. „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami” niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie AMBRA w roku obrotowym 2016/2017.

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

Nie wystąpiły.

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

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

Kategoria	Rok obrotowy 2016/2017		Rok obrotowy 2015/2016	
	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina spokojne	211,6	46,0%	194,7	46,1%
Wina musujące	86,6	18,8%	77,8	18,4%
Napoje bezalkoholowe	41,9	9,1%	39,3	9,3%
Cydr	27,7	6,0%	25,1	5,9%
Pozostałe	92,7	20,1%	85,3	20,3%
RAZEM	460,5	100,0%	422,2	100,0%

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2016/2017		Rok obrotowy 2015/2016	
	w mln średnich butelek (0,75 l)	udział %	w mln średnich butelek (0,75 l)	udział %
Wina spokojne	24,7	35,0%	22,8	33,4%
Wina musujące	15,8	22,4%	12,6	18,5%
Napoje bezalkoholowe	14,2	20,1%	9,7	14,2%
Cydr	8,4	11,9%	8,7	12,8%
Pozostałe	7,5	10,6%	14,4	21,1%
RAZEM	70,6	100,0%	68,2	100,0%

3.17. Informacje o rynkach zbytu

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 największy udział w sprzedaży do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 79% przychodów ze sprzedaży netto (81% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 7% przychodów (7% w roku ubiegłym), a na Rumunię 14% (12% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

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

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 spółka AMBRA S.A. zawarła umowę wieloproduktową z bankiem ING Bank Śląski S.A., o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2017. Umowa została zawarta w dniu 2 marca 2017 r. i zastąpiła zawartą pomiędzy AMBRA S.A. i bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę z 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 tej umowy ustalona została maksymalna kwota limitu kredytowego w wysokości 25 mln zł. W ramach przedmiotowego limitu kredytowego AMBRA S.A. może skorzystać także z limitu kredytowego w EUR lub USD. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 22 kwietnia 2018 r. Zabezpieczenie limitu kredytowego nie uległo zmianie i nadal stanowią je: 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 oraz EURIBOR w odniesieniu do limitu kredytowego w EUR lub LIBOR w odniesieniu do limitu kredytowego w USD, powiększonej o marżę banku.

3.19. 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 niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 4.8.21. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

3.21. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

3.23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,85 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy miał wartość 2,01. Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,98 i był na niższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 1,05.

3.24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ciągu kolejnych 5 lat obrotowych Grupa AMBRA planuje zwiększenie średniorocznego poziomu inwestycji do ok. 30% w stosunku do lat poprzednich. Wzrost nakładów inwestycyjnych wynikał będzie ze skumulowanego w ciągu najbliższych kilku lat odnowienia istotnych elementów majątku produkcyjnego, w szczególności linii rozlewniczych oraz systemów IT. Inwestycje te mają na celu zwiększenie efektywności głównych procesów Grupy.

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

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

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

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą.

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

Osoby zarządzające

Robert Ogór - prezes Zarządu	1 442
Grzegorz Nowak - wiceprezes Zarządu	919
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes Zarządu	919
	3 280

Osoby nadzorujące

Patrycja Piątek - członkini Rady Nadzorczej (od 11 października 2016 r.)	43
Jarosław Szlendak - członek Rady Nadzorczej	57
Wilhelm Seiler - członek Rady Nadzorczej	43
Rafał Konieczny - członek Rady Nadzorczej (do 11 października 2016 r.)	14
	157

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących obejmowały wynagrodzenia z tytułu powołania na pełnione przez nich funkcje oraz korzyści z tytułu realizacji opcji przyznanych w ramach programu motywacyjnego opisanego w rozdziale 3.31. niniejszego raportu.

W stosunku do wynagrodzeń personelu kierowniczego nie występują natomiast świadczenia należne po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności na bazie akcji.

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

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 12.09.2017 r.	Wartość nominalna akcji na dzień 12.09.2017 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 *	100 000	100 000,00
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 2016/2017 miały miejsce następujące zmiany ilości posiadanych akcji AMBRA S.A. przez osoby nadzorujące:

- W dniu 13 września 2016 r. fundacja „Stiftung REHKIDS” (dalej: „REHKIDS”) należąca do Nicka Reh sprzedała 727 akcji, a w dniu 14 września 2016 r. – 17 608 akcji (raport bieżący nr 21/2016).
- W dniu 14 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 5 000 akcji (raport bieżący nr 22/2016).
- W dniu 15 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 5 016 akcji (raport bieżący nr 23/2016).
- W dniu 20 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 3 125 akcji (raport bieżący nr 24/2016).
- W dniu 21 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 14 144 akcji (raport bieżący nr 25/2016).
- W dniu 22 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 812 akcji (raport bieżący nr 26/2016).
- W dniu 23 września 2016 r. REHKIDS sprzedała 1 103 akcje, a w dniu 26 września 2017 r. – 5 800 akcji (raport bieżący nr 27/2016).

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

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

3.30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie AMBRA.

3.31. Raport na temat stosowanej polityki wynagrodzeń

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

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

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

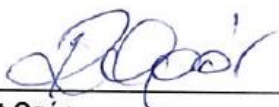
3.32. Informacja na temat polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Funkcjonująca w spółce polityka prowadzenia działalności sponsoringowej i charytatywnej nie ma formy odrębnego dokumentu. Sponsoring rozumiany jako działania na rzecz wspieranych podmiotów w zamian za wykonywanie czynności polegających na kreowaniu pozytywnego wizerunku Grupy, popularyzacji jej produktów i zwiększaniu jej prestiżu obejmuje przede wszystkim działania związane z promocją Lubelszczyzny – regionu, w którym znajduje się zakład produkcyjny spółki AMBRA S.A., w tym wsparcie rozwoju turystyki na Roztoczu, Fundacji Biłgoraj XXI, organizacja corocznego Lubelskiego Święta Młodego Cydru. Ponadto spółka

wspiera inicjatywy związane z rozwojem i promowaniem kultury (ogólnopolska trasa koncertowa Spragnieni Lata, współpraca z lubelskimi placówkami kulturalnymi, międzynarodowy projekt taneczny El Sol Salsa Festival, współpraca z polskimi designerami i projektantami mody).

3.33. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych emitenta została zawarta w dniu 19 stycznia 2017 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016/2017. Wynagrodzenie za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 75,0 tys. zł (76,8 tys. zł za rok obrotowy 2015/2016).



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

4.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

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

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

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

Jednostką dominującą spółki AMBRA S.A. jest spółka Schloss Wachenheim AG z siedzibą w Trewirze (Niemcy). Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka Günther Reh AG z siedzibą w Leiwien (Niemcy).

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

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

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

4.1.2. Czas trwania jednostki dominującej

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

4.1.3. Struktura akcjonariatu – znaczący akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2017 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	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 510 000	2 510 000,00	9,96	2 510 000	9,96

4.1.4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

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

Prezentowane dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r.

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

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

4.1.5. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu nie zmienił się w ciągu roku obrotowego 2016/2017 i do dnia publikacji niniejszego raportu.

Do dnia 11 października 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 11 października 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. powołało na kolejną kadencję następujących członków Rady Nadzorczej:

- Nick Reh - przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Boris Schlimbach - wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (funkcja wiceprzewodniczącego powierzona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 lutego 2017 r.),
- Oliver Gloden – członek Rady Nadzorczej,
- Horst Hillesheim – członek Rady Nadzorczej
- Patrycja Piątek – niezależna członkini Rady Nadzorczej,
- Wilhelm Seiler – członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Szlendak – niezależny członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swoje obowiązki w powyższym składzie.

4.1.6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 września 2017 r.

4.1.7. Kontynuacja działalności

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

4.1.8. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

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

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

4.1.9. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy – wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Kursy te wynosiły: 4,3091 zł za rok obrotowy 2016/2017 i 4,3080 zł za rok obrotowy 2015/2016.

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – wg średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dany dzień raportowy. Kurs ten wyniósł 4,2265 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. i 4,4255 zł na dzień 30 czerwca 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	460 485	422 239	106 863	98 014
Marża ze sprzedaży	199 021	179 278	46 186	41 616
Zysk brutto ze sprzedaży	159 289	138 954	36 966	32 255
EBITDA	53 169	45 256	12 339	10 505
EBIT	42 039	33 985	9 756	7 889
Zysk netto	32 499	25 288	7 542	5 870
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 073	17 869	5 354	4 148
Przepływy pieniężne netto razem	4 618	1 951	1 072	453
Aktywa trwałe	186 826	187 762	44 203	42 427
Aktywa obrotowe	225 617	223 997	53 382	50 615
Aktywa razem	412 443	411 759	97 585	93 042
Zobowiązania długoterminowe	7 672	27 992	1 815	6 325
Zobowiązania krótkoterminowe	122 268	111 635	28 929	25 225
Kapitał własny	282 503	272 132	66 841	61 492
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	247 980	240 295	58 673	54 298
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 964	5 696
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,92	0,71	0,21	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,92	0,71	0,21	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,84	9,53	2,33	2,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,84	9,53	2,33	2,15
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,52	0,50	0,12	0,12

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<u>30.06.2017</u> <i>Rok obrotowy</i> <u>2016/2017</u>	<u>30.06.2016</u> <i>Rok obrotowy</i> <u>2015/2016</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.8.1.	104 890	103 254
Wartości niematerialne	4.8.2.	15 451	16 281
Wartość firmy z konsolidacji	4.8.3.	44 055	44 198
Nieruchomości inwestycyjne	4.8.1.	13 853	14 785
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4.8.4.	678	706
Pozostałe aktywa długoterminowe		198	201
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.5.	7 701	8 337
Aktywa trwałe razem		<u>186 826</u>	<u>187 762</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.8.6.	105 529	107 250
Należności z tytułu podatku dochodowego		563	53
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	4.8.7.	102 021	104 993
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		3 075	1 835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 429	9 866
Aktywa obrotowe razem		<u>225 617</u>	<u>223 997</u>
AKTYWA RAZEM		<u>412 443</u>	<u>411 759</u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
<i>Nota</i>	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	4.4. 25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	1 089	3 369
Zysk z lat ubiegłych	130 893	126 132
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4.3. 23 073	17 869
	247 980	240 295
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Udziały niekontrolujące	34 523	31 837
	282 503	272 132
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4.8.10. 1 142	23 806
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	320	389
Świadczenia pracownicze	431	211
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.5. 5 779	3 586
	7 672	27 992
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4.8.10. 32 436	25 097
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 817	759
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	4.8.11. 88 015	85 779
	122 268	111 635
PASYWA RAZEM	412 443	411 759

4.2.1. Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	<i>Rok obrotowy</i>	<i>Rok obrotowy</i>
	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
Wartość księgowa	247 980	240 295
<i>Liczba akcji</i>	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,84	9,53
<i>Rozwodniona liczba akcji</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,84	9,53

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
		<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży	4.8.12.	460 485	422 239
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(261 464)	(242 961)
<i>Marża ze sprzedaży</i>		<u>199 021</u>	<u>179 278</u>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	4.8.13.	(39 732)	(40 324)
Zysk brutto ze sprzedaży		159 289	138 954
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	4.8.14.	(32 472)	(32 532)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4.8.15.	(68 106)	(63 512)
Amortyzacja		(11 130)	(11 271)
Zysk ze sprzedaży		47 581	31 639
Pozostałe przychody operacyjne	4.8.16.	3 782	3 840
Pozostałe koszty operacyjne	4.8.16.	(9 324)	(1 494)
Zysk z działalności operacyjnej		42 039	33 985
Przychody finansowe	4.8.17.	1 080	2 454
Koszty finansowe	4.8.17.	(2 223)	(5 086)
Zysk brutto		40 896	31 353
Podatek dochodowy bieżący		(5 764)	(5 082)
Podatek odroczony		(2 898)	(1 327)
Podatek dochodowy razem	4.8.18.	<u>(8 662)</u>	<u>(6 409)</u>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4.8.4.	265	344
Zysk netto z działalności kontynuowanej		<u>32 499</u>	<u>25 288</u>

Ciąg dalszy na następnej stronie

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Zysk netto, w tym:	32 499	25 288
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 073	17 869
Udziały niekontrolujące	9 426	7 419
Inne całkowite dochody	(3 308)	4 997
Inne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 280)	2 413
Inne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	(1 028)	2 584
Całkowite dochody, w tym:	29 191	30 285
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	20 793	20 282
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	8 398	10 003

W skonsolidowanym raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2015/2016 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. zaprezentowano w kwocie 424 140 tys. zł, a koszty marketingu, dystrybucji i prowizji – w kwocie 42 225 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. dokonana została reklasyfikacja opłat handlowych wykazanych wcześniej w kosztach dystrybucji z pozycji „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 1 901 tys. zł.

W roku obrotowym 2016/2017 korekta prezentacyjna dotycząca reklasyfikacji opłat handlowych pomiędzy pozycjami „Przychody netto ze sprzedaży” i „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” została dokonana za trzy pierwsze kwartały roku obrotowego w kwocie 2 202 tys. zł.

Korekty prezentacyjne opisane powyżej nie miały wpływu na kwotę zysku netto, zysku netto na jedną akcję zwykłą i rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

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

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 073	17 869
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	0,71
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	0,71

4.3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za czwarty kwartał roku obrotowego 2016/2017

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 2016/2017.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2016/2017 i dane porównywalne za czwarty kwartał roku obrotowego 2015/2016.

	1.04.2017 - 30.06.2017	1.04.2016 - 30.06.2016
	<i>4 kwartał 2016/2017</i>	<i>4 kwartał 2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży	98 662	93 643
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(56 773)	(56 693)
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>41 889</i>	<i>36 950</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(10 829)	(8 936)
Zysk brutto ze sprzedaży	31 060	28 014
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 186)	(7 357)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(17 125)	(17 252)
Amortyzacja	(2 799)	(2 807)
Zysk ze sprzedaży	2 950	598
Pozostałe przychody operacyjne	724	888
Pozostałe koszty operacyjne	(1 296)	262
EBIT	2 378	1 748
Przychody finansowe	419	490
Koszty finansowe	(128)	(1 367)
Zysk brutto	2 669	871
Podatek dochodowy razem	(759)	(645)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	265	344
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 175	570
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 249	(395)
Udziały niekontrolujące	926	965

W skonsolidowanym raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2015/2016 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zaprezentowano w kwocie 93 995 tys. zł, a koszty marketingu, dystrybucji i prowizji – w kwocie 9 288 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. dokonana została reklasyfikacja opłat handlowych wykazanych wcześniej w kosztach dystrybucji z pozycji „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 352 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

4.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2016 - 30.06.2017</i>									
Kapitał własny na początek okresu		25 207	67 718	3 369	126 132	17 869	240 295	31 837	272 132
Zysk netto bieżącego okresu	4.3	-	-	-	-	23 073	23 073	9 426	32 499
Podział zysku		-	-	-	17 869	(17 869)	-	-	-
Wypłata dywidendy	4.8.8.	-	-	-	(13 108)	-	(13 108)	-	(13 108)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne		-	-	-	-	-	-	(5 712)	(5 712)
Różnice kursowe z konsolidacji		-	-	(2 280)	-	-	(2 280)	(1 028)	(3 308)
Kapitał własny na koniec okresu	4.8.8.	25 207	67 718	1 089	130 893	23 073	247 980	34 523	282 503

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 3 308 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2015 - 30.06.2016</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	1 206	119 468	19 017	232 616	28 092	260 708
Zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	-	17 869	17 869	7 419	25 288
Podział zysku	-	-	-	19 017	(19 017)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(12 603)	-	(12 603)	-	(12 603)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(6 258)	(6 258)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	250	-	250	1 882	2 132
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	2 163	-	-	2 163	702	2 865
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	3 369	126 132	17 869	240 295	31 837	272 132

4.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>1.07.2016 -</u> <u>30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>
	<i>Rok obrotowy</i> <i>2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy</i> <i>2015/2016</i>
<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	23 073	17 869
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	9 426	7 419
Amortyzacja	11 130	11 271
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(265)	(344)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(468)	1 242
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych	(1 851)	(482)
Odsetki i udziały w zyskach	1 578	1 992
Podatek dochodowy bieżący	4.8.18. 5 764	5 082
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	48 387	44 049
Zmiana stanu należności	4.8.20. 2 972	(8 741)
Zmiana stanu zapasów	4.8.20. 1 721	(6 174)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.8.20. 636	983
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(1 240)	838
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	4.8.20. 2 167	7 183
Zmiana stanu rezerw	2 193	348
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	220	10
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	57 056	38 496
Podatek zapłacony	4.8.20. (5 216)	(3 665)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 840	34 831
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie aktywów trwałych	2 117	3 219
Odsetki otrzymane	37	5
	2 154	3 224
Wydatki		
Nabycie aktywów trwałych	(13 616)	(12 185)
	(13 616)	(12 185)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 462)	(8 961)

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
	<i>Nota</i>	<i>Nota</i>
	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(18 820)	(18 861)
Odsetki zapłacone	(1 615)	(1 997)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 325)	(3 061)
	<u>(35 760)</u>	<u>(23 919)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(35 760)	(23 919)
Przepływy pieniężne netto, razem	<u>4 618</u>	<u>1 951</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(55)	70
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 563	2 021
Środki pieniężne na początek okresu	9 866	7 845
Środki pieniężne na koniec okresu	14 429	9 866

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w walucie krajowej i obcych będące w posiadaniu Grupy, które nie mogą być przez nią wykorzystane nie występowały na dzień 30 czerwca 2017 r. i na dzień 30 czerwca 2016 r.

4.6. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.6.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Amortyzacja i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE lub nie są obowiązujące na dzień 30 czerwca 2017 r.:

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską, ale nie są obowiązujące na dzień 30 czerwca 2017 r.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (IFRS 9 *Financial Instruments*) wydany w dniu 29 listopada 2016 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*) wydany w dniu 29 października 2016 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską na dzień 30 czerwca 2017 r.

- 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 16 *Leasing* (IFRS 16 *Leases*) wydany w dniu 13 stycznia 2016 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (IFRS 17 *Insurance Contracts*) wydany w dniu 18 maja 2017 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 wydane w dniu 11 września 2014 r. (data zastosowania nie została określona).
- Zmiany to MSR 12 wydane w dniu 19 stycznia 2016 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany to MSR 7 wydane w dniu 29 stycznia 2016 r. mający 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.
- Zmiany do MSSF 4 wydane w dniu 12 września 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF realizowanych w ramach cyklu 2014-2016 wydane w dniu 8 grudnia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub 1 stycznia 2018 r.
- KIMSF 22 *Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki* (IFRIC 22 *Foreign Currency Transactions and Advanced Consideration*) wydana w dniu 8 grudnia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSR 40 wydane w dniu 8 grudnia 2016 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego* (IFRIC 23 *Uncertainty Over Income Tax Treatments*) wydana w dniu 7 czerwca 2017 r. mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

W odniesieniu do okresu rocznego objętego niniejszym raportem nie zastosowano żadnego standardu po raz pierwszy.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, za wyjątkiem zmiany prezentacji opłat handlowych opisanej w nocie 4.3.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

4.6.1.1. Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

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

Jednostka stowarzyszona

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

Wyłączenia konsolidacyjne

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień danego miesiąca.

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

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

Rok obrotowy 2016/2017

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2016	0,1615	4,3684	0,9784
31.08.2016	0,1611	4,3555	0,9774
30.09.2016	0,1596	4,3120	0,9675
31.10.2016	0,1601	4,3267	0,9603
30.11.2016	0,1640	4,4384	0,9836
31.12.2016	0,1637	4,4240	0,9749
31.01.2017	0,1603	4,3308	0,9615
28.02.2017	0,1597	4,3166	0,9562
31.03.2017	0,1559	4,2198	0,9277
30.04.2017	0,1565	4,2170	0,9300
31.05.2017	0,1578	4,1737	0,9128
30.06.2017	0,1611	4,2265	0,9269

Rok obrotowy 2015/2016

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

Wartość firmy jednostek powiązanych

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

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

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

W przypadku ujęcia ujemnej wartości firmy, kwota ta jest odnoszona bezpośrednio na wynik finansowy. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

Środki trwałe i wartości niematerialne

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

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

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

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

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Inwestycje długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski i straty ujmuje się w wyniku finansowym 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 rzeczywiste koszty wytworzenia 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.

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. Do zobowiązań zaliczane są także pozycje o charakterze biernych rozliczeń międzyokresowych, które obejmują ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane. Pozycje te zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia. Ewentualne różnice pomiędzy wartością takich pozycji a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

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 wyniku finansowego.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

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

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

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Do pozostałych aktywów krótkoterminowych zalicza się pozycje o charakterze czynnych rozliczeń międzyokresowych, które obejmują poniesione wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Odpisy tych aktywów następują stosownie do upływu czasu, tj. w zależności od charakteru danego kosztu i okresu, którego te rozliczenia dotyczą.

Kapitały własne

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału podstawowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 z późniejszymi zmianami) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych

powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do wyniku finansowego.

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

Kapitał własny udziałowców niekontrolujących

Kapitał własny akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców niekontrolujących wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców niekontrolujących na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom niekontrolującym w roku bieżącym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej.

Przychody netto ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, wyrobów gotowych i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty, opusty, podatek akcyzowy oraz koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom. Opłaty handlowe obejmują poniesione na rzecz odbiorców opłaty w szczególności za świadczone usługi promocyjne.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż hurtowa

Spółka dokonuje sprzedaży napojów alkoholowych i bezalkoholowych na terenie kraju. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie, w którym na kontrahenta przekazane zostały istotne ryzyka i korzyści związane z posiadaniem towaru. Spółka ma ryzyko związane z kosztami zgłoszonych reklamacji.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Spółka dokonuje sprzedaży poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych.

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Różnice kursowe

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

Segmenty operacyjne

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

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

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

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

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2017 r.	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2016 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2017 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
TiM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	80,01%	80,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Soare Sekt a.s.	Brno, Czechy	Sprzedaż napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda nabycia
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%	51,15%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż wyrobów alkoholowych.	56%	56%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia

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 2017 r. - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Po zakończeniu roku obrotowego 2016/2017 w dniu 27 lipca 2017 r. AMBRA S.A. nabyła 19,99% udziałów w spółce zależnej Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do dnia transakcji AMBRA S.A. posiadała 80,01% udziałów w tej spółce zależnej. Zapłata przekazana za 19,99% udziałów wynosiła 1 160 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu AMBRA S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.

4.7.1. Udziały niekontrolujące

Następujące jednostki powiązane posiadają znaczące udziały niekontrolujące:

Nazwa spółki	Segment operacyjny	Udziały niekontrolujące	
		30.06.2017	30.06.2016
TiM S.A., Bielsko-Biała	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o., Toruń	Działalność podstawowa - Polska	49,00%	49,00%
Winezja.pl Sp. z o.o., Warszawa	Działalność podstawowa - Polska	19,99%	19,99%
Zarea s.a., Bukareszt (Rumunia)	Działalność podstawowa - Rumunia	48,85%	48,85%
Karom Drinks s.r.l., Bukareszt (Rumunia)	Działalność pozostała - nieruchomości inwestycyjne	44,00%	44,00%

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

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

Dane zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Udziały niekontrolujące

	TIM S.A.		PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.		Winezja.pl Sp. z o.o.		Zarea s.a.		Karom Drinks s.r.l	
	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2014/2015	2016/2017	2015/2016	2016/2017	2015/2016
<i>Przychody</i>	103 256	94 457	28 780	27 716	4 135	3 041	63 634	52 066	1 793	1 491
<i>Zysk</i>	10 262	8 904	1 816	1 722	139	(295)	6 792	6 106	577	(776)
Zysk przypadający udziałom niekontrolującym	5 028	4 363	890	844	28	(59)	3 318	2 983	254	(341)
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Całkowite dochody razem</i>	5 028	4 363	890	844	28	(59)	3 318	2 983	254	(341)
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	2 464	2 138	436	413	6	(12)	1 621	1 457	112	(150)
<i>Aktywa trwałe</i>	6 821	6 252	1 104	1 211	290	196	35 367	35 699	13 906	14 648
<i>Aktywa obrotowe</i>	54 684	53 507	19 189	18 549	338	183	34 237	31 689	298	660
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	435	27 078	-	7 274	-	728	3 191	26 109	13 033	736
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	37 650	9 011	7 714	-	838	-	23 755	2 997	497	14 043
<i>Aktywa netto</i>	23 420	23 670	12 579	12 486	(210)	(349)	42 658	38 282	674	529
Aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym	11 476	11 598	6 164	6 118	(42)	(70)	20 838	18 701	297	233
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>	9 345	4 239	1 118	2 999	325	13	1 821	1 825	(654)	146
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>	(706)	(60)	(13)	(157)	(136)	(4)	(2 649)	(998)	1 591	1 265
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>	(8 555)	(3 886)	(1 722)	(1 655)	-	-	877	(868)	(1 006)	(1 445)
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	84	293	(617)	1 187	189	9	49	(41)	(69)	(34)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym w ciągu roku **	5 150	5 012	844	811	-	-	-	706	-	-

* Ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej

4.8. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.8.1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Rok obrotowy 2016/2017

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2016 r.	92 563	84 604	15 411	11 793	4 718	209 089	17 228
Zwiększenia - nabycie	-	6 279	1 978	220	4 618	13 095	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(158)	(194)	(1 810)	(299)	-	(2 461)	-
Przesunięcia wewnętrzne	763	1 598	1 632	562	(4 555)	-	-
Różnice kursowe	(1 527)	(371)	(167)	(43)	(74)	(2 182)	(2 666)
Wartość brutto na dzień 30.06.2017 r.	91 641	91 916	17 044	12 233	4 707	217 541	14 562
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2016 r.	31 394	53 684	9 771	10 841	145	105 835	2 443
Amortyzacja za okres	2 497	4 060	2 297	802	-	9 656	142
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(153)	(198)	(1 576)	(295)	-	(2 222)	-
Różnice kursowe	(193)	(267)	(118)	(40)	-	(618)	(1 876)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2017 r.	33 545	57 279	10 374	11 308	145	112 651	709
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2016 r.	61 169	30 920	5 640	952	4 573	103 254	14 785
Stan na dzień 30.06.2017 r.	58 096	34 637	6 670	925	4 562	104 890	13 853

Na dzień bilansowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 30 413 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 28 829 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły w roku obrotowym 2016/2017 i w roku obrotowym 2015/2016.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Stan na początek okresu	3 738	3 738
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	<u>3 738</u>	<u>3 738</u>

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych (samochody) wynosiła 580 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 325 tys. zł). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2017 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 13 981 tys. zł oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 25 640 tys. zł (nota 4.8.10.). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiły 13 981 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 27 388 tys. zł (hipoteka na nieruchomościach).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie netto 13 853 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (14 785 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r.) obejmują nieruchomość w Bukareszcie (Rumunia) w spółce zależnej Karom Drinks s.r.l.

Do wyceny składników nieruchomości inwestycyjnych stosowany jest model wyceny nabycia/kosztu wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są liniowo według stawki 1% rocznie.

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

Dla nieruchomości inwestycyjnych zlokalizowanych w Karom Drinks s.r.l. spółka dokonała szacunku wartości rynkowej nieruchomości. Szacunku dokonano na podstawie obserwacji lokalnego rynku nieruchomości. Określono wartość rynkową nieruchomości dla aktualnego sposobu jej użytkowania. Przy określeniu wartości rynkowej uwzględniono: położenie nieruchomości, funkcję wyznaczoną w miejscowym planie zagospodarowania (przeznaczenie), stopień wyposażenia w infrastrukturę techniczną, stan zagospodarowania nieruchomości. Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną. Przyjęta wartość godziwa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 33 241 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 22 982 tys. zł).

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych zostały zaprezentowane w nocie 4.8.23.

Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2017 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 133 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 1 770 tys. zł).

Rok obrotowy 2015/2016

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

4.8.2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2016/2017

	Programy kompute- rowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niemate- rialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2016 r.	12 535	56 968	4 559	485	74 547
Zwiększenia - nabycie	504	7	10	-	521
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(2)	(40)	-	-	(42)
Przesunięcie wewnętrzne	236	-	-	(236)	-
Różnice kursowe	30	36	1	-	67
Wartość brutto na dzień 30.06.2017 r.	13 303	56 971	4 570	249	75 093
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2016 r.	10 853	44 007	3 406	-	58 266
Amortyzacja za okres	648	237	447	-	1 332
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(2)	(13)	-	-	(15)
Różnice kursowe	34	24	1	-	59
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2017 r.	11 533	44 255	3 854	-	59 642
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2016 r.	1 682	12 961	1 153	485	16 281
Stan na dzień 30.06.2017 r.	1 770	12 716	716	249	15 451

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania obejmujących znaki towarowe o wartości bilansowej 12 041 tys. zł przeprowadzony został test na utratę wartości tych składników, który na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wykazał utraty wartości tych składników.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 52 725 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 51 927 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Rok obrotowy 2015/2016

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

4.8.3. Wartość firmy z konsolidacji

	Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	TIM S.A.	CENTRUM WINA	Soare Sekt a.s.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	S.C. Zarea s.a.	Winezja.pl Sp. z o.o.	Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2016 r.	1 392	20 177	7 322	11 070	256	1 880	2 101	44 198
Różnice kursowe	-	-	-	(108)	(1)	(34)	-	(143)
Wartość firmy na 30.06.2017 r.	1 392	20 177	7 322	10 962	255	1 846	2 101	44 055
Wartość firmy na 1.07.2015 r.	1 392	20 177	7 322	10 644	255	1 852	2 101	43 743
Różnice kursowe	-	-	-	426	1	28	-	455
Wartość firmy na 30.06.2016 r.	1 392	20 177	7 322	11 070	256	1 880	2 101	44 198

Test na utratę wartości wartości firmy

Wartość firmy powstała na objęciu kontroli nad jednostkami zależnymi jest na potrzeby testu na utratę wartości alokowana przez Grupę do poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, które stanowią poszczególne jednostki zależne.

Przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka, do których przypisana jest wartość firmy. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne jest ustalona w oparciu o ich wartość użytkową, która jest szacowana za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyliczeniach wartości użytkowej ośrodków/grup ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, zostały przyjęte następujące założenia:

- Średnia roczna stopa wzrostu sprzedaży została oszacowana w oparciu o dane faktograficzne oraz o oczekiwania Zarządu co do rozwoju rynku w przyszłości.
- Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych oraz wskaźnika ryzyka kraju i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopę dyskontową przyjęto w przedziale 7,47 – 12,90% w zależności od kraju – siedziby jednostki zależnej.
- Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) przychodów ze sprzedaży dla okresu kolejnych pięciu lat przyjęto w przedziale 3,90 – 6,58% w zależności od oczekiwanych perspektyw wzrostu sprzedaży poszczególnych kategorii produktowych w odpowiednich segmentach rynku.
- Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty prognozami zastosowano stopę wzrostu 1,5%.

Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości odzyskiwalnej za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne przewyższa ich wartość księgową. Tym samym na dzień 30 czerwca 2017 r. nie występuje konieczność rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości żadnego z ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej wartości firmy (dane w mln zł)

Dla testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017 r. polegających na wyliczeniu wartości użytkowej przeprowadzono analizę wrażliwości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- zastosowanej stopy dyskonta
- wartości EBITDA w okresie prognozy

jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Celem analizy wrażliwości było zbadanie, czy zmiana parametrów modelu o odpowiednio o: 1 punkt procentowy w odniesieniu do stopy dyskonta i 5% w odniesieniu do EBITDA spowoduje, że oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrówna się z wartością bilansową ośrodka. Przeprowadzona analiza wrażliwości nie wykazała utraty wartości. Wpływ zmiany parametrów modelu na wartość użytkową ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne został przedstawiony w poniższej tabeli (dane w mln zł).

zmiana		EBIT		
		-5%	0%	5%
<i>Stopa dyskonta</i>	-1 p.p.	13,6	21,6	29,7
	0 p.p.	-8,1	0,0	8,1
	+1 p.p.	-24,9	-16,8	-8,7

4.8.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują 25,5% udziałów w spółce Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie pośrednio przez spółkę zależną TiM S.A. Wielkość udziałów w jednostce stowarzyszonej nie zmieniła się w ciągu roku obrotowego 2016/2017, tj. od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 r.

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

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Aktywa trwałe	421	258
Aktywa obrotowe	5 783	4 433
Aktywa razem	6 204	4 691
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 949	2 328
Kapitał własny	2 255	2 364
Kapitał zakładowy	800	800
Przychody ze sprzedaży	13 736	12 405
Zysk netto	1 041	1 349

Dane za okres od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 r. są danymi niezaudytowanymi.

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016
Wine 4 You Sp. z o.o.	265	344

4.8.5. Podatek odroczony

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

	<u>Aktywa</u>		<u>Pasywa</u>	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 787	6 611	9 347	8 429
Aktywa finansowe	69	68	26	-
Zapasy	989	765	-	-
Należności	139	137	27	3
Świadczenia pracownicze	203	144	-	-
Zobowiązania	4 503	4 434	8	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	412	954	-	-
Pozostałe	228	70	-	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11 330	13 183	9 408	8 432
Kompensata	(3 629)	(4 846)	(3 629)	(4 846)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	7 701	8 337	5 779	3 586

4.8.6. Zapasy

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Materiały	14 256	12 560
Produkcja w toku	11 445	8 989
Wyroby gotowe	25 155	25 247
Towary	52 701	58 990
Zaliczki na zapasy	1 972	1 464
	<u>105 529</u>	<u>107 250</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 5 879 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 4 493 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 105 754 tys. zł w roku obrotowym 2016/2017 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 103 847 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 1 907 tys. zł) i 102 679 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 100 354 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 2 325 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 71 965 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2017 r. (nota 4.8.10.). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiły 52 852 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Stan na początek okresu	4 493	2 608
Zwiększenia	1 907	2 325
Zmniejszenie	(521)	(440)
Stan na koniec okresu	<u>5 879</u>	<u>4 493</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1 907 tys. zł w roku obrotowym 2016/2017 (2 325 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2015/2016) zostały ujęte w pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów”.

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 521 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

4.8.7. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	3 603	2 230
Należności handlowe od pozostałych jednostek	94 184	98 663
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 981	2 312
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	16	13
Pozostałe należności	2 237	1 775
	<u>102 021</u>	<u>104 993</u>

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

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 7 041 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 6 827 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Stan na początek okresu	6 827	6 755
Zwiększenia	1 617	1 105
Zmniejszenie	(1 403)	(1 033)
Stan na koniec okresu	<u>7 041</u>	<u>6 827</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 617 tys. zł w roku obrotowym 2016/2017 (1 105 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2015/2016) zostały ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” (nota 4.8.16.).

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 403 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 23 038 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2017 r. (54 898 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r.) (nota 4.8.10.).

4.8.8. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2017 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2017 r. zostały opłacone.

	<u>1.07.2016 -</u> <u>30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>
Liczba akcji na początek okresu	25 206 644	25 206 644
Emisja akcji	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	25 206 644	25 206 644
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (w zł)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

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

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

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał zapasowy

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Dywidendy uchwalone i wypłacone

W dniu 11 października 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015/2016 zakończony w dniu 30 czerwca 2016 r. W uchwale tej ustalona została dywidenda dla akcjonariuszy w łącznej kwocie 13 107 454,88 zł, tj. 0,52 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 20 października 2016 r., a dzień wypłaty dywidendy na dzień 3 listopada 2016 r. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje AMBRA S.A.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2016/2017

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy 2016/2017 w wysokości 21 181 634,35 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,60 zł na jedną akcję (15 123 986,40 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (6 057 647,95 zł).

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

Zysk na jedną akcję

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

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

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

4.8.9. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. są przedstawione poniżej.

Zarządzanie kapitałem

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	1 142	23 806
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	32 436	25 097
Zadłużenie razem	<u>33 578</u>	<u>48 903</u>
Kapitał własny	282 503	272 132
Udział zadłużenia w kapitale własnym	<u>0,12</u>	<u>0,18</u>
Kapitał własny	282 503	272 132
Suma bilansowa	412 443	411 759
Udział kapitału własnego	<u>0,68</u>	<u>0,66</u>
Kapitał obcy razem	129 940	139 627
Suma bilansowa	412 443	411 759
Udział kapitału obcego	<u>0,32</u>	<u>0,34</u>

Na jednostce dominującej – spółce AMBRA S.A. spoczywał w ciągu roku obrotowego 2016/2017 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	707	23 595
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>435</u>	<u>211</u>
	1 142	23 806
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32 295	24 924
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>141</u>	<u>173</u>
	32 436	25 097

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2017 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2017 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2017 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 000 (w tym 225 tys. EUR)	---	-	---	29.03.2019	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych.
mBank S.A.	10 000	---	549	---	5.06.2019	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	15 000	---	54	---	28.04.2019	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 (w tym 2 500 tys. EUR i 2 675 tys. USD)	---	-	---	22.04.2018	Zastaw rejestrowy na zapasach, wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.
mBank S.A.	1 000	---	-	---	14.09.2018	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
mBank S.A.	8 800	---	8 800	---	30.03.2018	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
mBank S.A.	1 895	---	1 895	---	31.10.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	8 000	---	5 956	---	22.11.2017	Zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BPH S.A.	2 000	---	2 000	---	22.11.2017	Zastaw na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD - Group Societe Generale, Rumunia	---	17 517 tys. RON	6 565	7 082 tys. RON	9.08.2017	Hipoteka na nieruchomościach.
Transylvania Bank, Rumunia	---	14 500 tys. RON	6 460	6 970 tys. RON	15.07.2017	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw na zapasach.
BNP Paribas Fortis SA/NV, Czechy	---	45 000 tys. CZK	619	3 839 tys. CZK	bezterminowo	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, zastaw na zapasach.
Vinarsky Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	104	648 tys. CZK	bezterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:

	<u>33 002</u>
część długoterminowa	707
część krótkoterminowa	32 295

Limit kredytów razem (w tys. zł) 94 621

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2016 r.

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

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

Limit kredytów razem (w tys. zł)	91 874
----------------------------------	--------

4.8.11. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	30.06.2017	30.06.2016
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1 484	446
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	48 836	50 402
Zaliczki otrzymane	600	84
Rozliczenia międzyokresowe bierne	23 308	21 988
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	9 870	9 126
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 563	1 488
Pozostałe zobowiązania	2 354	2 245
	88 015	85 779

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

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione poniżej.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2016 r.	2 708	3 500	13 845	1 935	21 988
Zwiększenia	2 526	4 442	11 736	4 604	23 308
Zmniejszenia	(2 708)	(3 500)	(13 845)	(1 935)	(21 988)
Stan na 30.06.2017 r.	2 526	4 442	11 736	4 604	23 308
Stan na 1.07.2015 r.	2 411	3 321	10 606	1 362	17 700
Zwiększenia	2 708	3 500	13 845	1 935	21 988
Zmniejszenia	(2 411)	(3 321)	(10 606)	(1 362)	(17 700)
Stan na 30.06.2016 r.	2 708	3 500	13 845	1 935	21 988

4.8.12. Przychody netto ze sprzedaży

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	281 529	266 436
Przychody netto ze sprzedaży towarów	337 865	317 550
Opłaty handlowe	(66 448)	(72 584)
Podatek akcyzowy	(92 461)	(89 163)
	<u>460 485</u>	<u>422 239</u>

W skonsolidowanym raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2015/2016 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2016 r. zaprezentowano w kwocie 424 140 tys. zł, a koszty marketingu, dystrybucji i prowizji – w kwocie 42 225 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016 r. dokonana została reklasyfikacja opłat handlowych wykazanych wcześniej w kosztach dystrybucji z pozycji „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 1 901 tys. zł.

W roku obrotowym 2016/2017 korekta prezentacyjna dotycząca reklasyfikacji opłat handlowych pomiędzy pozycjami „Przychody netto ze sprzedaży” i „Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji” została dokonana za trzy pierwsze kwartały roku obrotowego w kwocie 2 202 tys. zł.

4.8.13. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Dystrybucja	23 661	23 313
Marketing	14 299	14 843
Prowizje	1 277	1 491
Licencje	495	677
	<u>39 732</u>	<u>40 324</u>

Reklasyfikacja kosztów opłat handlowych w danych za poprzedni rok obrotowy została opisana w rozdziale 4.8.12.

4.8.14. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Koszty energii, mediów i remontów	7 031	6 945
Czynsze i dzierżawy	6 603	6 763
Koszty floty samochodowej	4 434	4 311
Koszty IT i administracyjno-biurowe	3 381	3 471
Podatki i opłaty	3 352	3 171
Koszty doradztwa i badania rynku	2 313	2 296
Ubezpieczenia	1 260	1 085
Podróże służbowe i reprezentacja	1 336	1 469
Składki członkowskie	69	165
Ochrona znaków towarowych	105	149
Pozostałe	2 588	2 707
	<u>32 472</u>	<u>32 532</u>

4.8.15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Wynagrodzenia	55 186	51 783
Ubezpieczenia społeczne	8 989	8 567
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	284	42
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	3 647	3 120
	<u>68 106</u>	<u>63 512</u>

4.8.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Zyski ze sprzedaży aktywów trwałych	1 869	497
Otrzymane odszkodowania, zwrot podatku	483	760
Przychody ze sprzedaży usług	925	821
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	184	1 033
Odpisane zobowiązania	30	51
Pozostałe	291	678
	<u>3 782</u>	<u>3 840</u>

Pozycja „Zyski ze sprzedaży aktywów trwałych” zawiera kwotę 1 546 tys. zł reprezentującą odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności w związku z otrzymaniem dodatkowej części ceny sprzedaży nieruchomości przez spółkę zależną Karom Drinks s.r.l.

Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Oszustwo na szkodę spółki zależnej Soare Sekt a.s.	3 934	-
Roszczenia dotyczące poprzednich okresów	1 558	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 617	635
Odszkodowania i kary	270	34
Darowizny	431	326
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	18	15
Pozostałe	1 496	484
	<u>9 324</u>	<u>1 494</u>

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

4.8.17. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Przychody odsetkowe	37	5
Koszty odsetkowe	(1 615)	(1 997)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	410	(679)
Pozostałe	25	39
	<u>(1 143)</u>	<u>(2 632)</u>

4.8.18. Podatek dochodowy

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

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	6 323	5 213
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	(559)	(131)
	<u>5 764</u>	<u>5 082</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 898	1 327
	<u>2 898</u>	<u>1 327</u>
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych	<u>8 662</u>	<u>6 409</u>

Efektywna stawka podatkowa

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	40 896	31 353
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce	7 770	5 957
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(260)	(160)
Korekta podatku za lata ubiegłe	(559)	(131)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 711	743
Razem wpływ różnic trwałych i innych	892	452
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	8 662	6 409

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu obejmują przede wszystkim koszty reprezentacji, składki PFRON, amortyzację, koszty związane z oszustwem na szkodę spółki zależnej Soare Sekt a.s.

4.8.19. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na analogicznych poziomach w hierarchii wartości godziwej, jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2015/2016 zakończony w dniu 30 czerwca 2016 r.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r.

	30.06.2017		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	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	198	198	-	-	198		-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	198	198	-	-	198		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	114 453	114 453	-	-	-		100 024	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	100 024	100 024	-	-	-	NIE DOTYCZY	100 024	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 429	14 429	-	-	-		-	-
Razem	114 651	114 651	-	-	198		100 024	-

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

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

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	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagal- ności
Aktywa finansowe trwałe	201	201	-	-	201		-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	201	201	-	-	201		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	112 534	112 534	-	-	-		102 668	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	102 668	102 668	-	-	-	NIE DOTYCZY	102 668	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 866	9 866	-	-	-		-	-
Razem	112 735	112 735	-	-	201		102 668	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r.

	30.06.2017		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 027	1 027	-	-	1 027	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	707	707	-	-	707	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	320	320	-	-	320	
Zobowiązania krótkoterminowe	108 877	108 877	-	-	108 877	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32 295	32 295	-	-	32 295	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	76 582	76 582	-	-	76 582	
Razem	109 904	109 904	-	-	109 904	

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r.

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

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

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Depozyty bankowe	37	5
	<u>37</u>	<u>5</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Kredyty bankowe	1 597	1 987
Leasing finansowy	18	10
	<u>1 615</u>	<u>1 997</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	(214)	(72)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 615)	(1 997)
	<u>(1 829)</u>	<u>(2 069)</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>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Pożyczki i należności	1 617	1 105
	<u>1 617</u>	<u>1 105</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	100 197	102 841
	<u>100 197</u>	<u>102 841</u>

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

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	73 994	75 725
<i>Przeterminowane</i>	<u>33 244</u>	<u>33 943</u>
<i>1-30 dni</i>	19 303	19 709
<i>31-180 dni</i>	4 290	4 380
<i>181-365 dni</i>	3 217	3 285
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>6 434</u>	<u>6 569</u>
	<u>107 238</u>	<u>109 668</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	<u>(7 041)</u>	<u>(6 827)</u>
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(607)	(258)
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>(6 434)</u>	<u>(6 569)</u>
	<u>(7 041)</u>	<u>(6 827)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	73 994	75 725
<i>Przeterminowane</i>	<u>26 203</u>	<u>27 116</u>
<i>1-30 dni</i>	19 303	19 709
<i>31-180 dni</i>	4 290	4 380
<i>181-365 dni</i>	2 610	3 027
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>100 197</u>	<u>102 841</u>

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 50 320 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 50 848 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2016 r.).

Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 2 354 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 2 245 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2016 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiadała niezrealizowane kontrakty forward na zakup 3 mln euro i na zakup 97 tys. dolarów amerykańskich. Termin realizacji tych transakcji nie przekracza 26 września 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2017 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów rozpoznana została strata z wyceny tych kontraktów w wysokości 73 tys. zł.

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

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w wyniku finansowym.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 7 722 tys. zł, co stanowiło 8% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 11 640 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2017 r. składały się:

- 1 755 tys. euro (7 418 tys. zł),
- 82 tys. dolarów amerykańskich (304 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 28 023 tys. zł, co stanowiło 55% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 32 673 tys. zł, co stanowiło 64% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2017 r. składały się:

- 6 394 tys. euro (27 022 tys. zł),
- 261 tys. dolarów amerykańskich (968 tys. zł)
- 7 tys. funtów szterlingów (33 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy (EUR) wynosiły 4 042 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy (EUR) wynosiły 13 982 tys. zł, co stanowiło 29% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytów bankowych i została przedstawiona w nocie 4.8.10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2017 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia poniższa tabela.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2017 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+50 pb w PLN	-50 pb w PLN	+10%	-10%	+10%	-10%
		+50 pb w EUR	-50 pb w EUR	+50 pb w EUR	-50 pb w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	100 024	-	-	-	-	772	(772)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 429	23	(23)	-	-	468	(468)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		23	(23)	-	-	1 240	(1 240)	-	-
Podatek (19%)		(4)	4	-	-	(236)	236	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		19	(19)	-	-	1 004	(1 004)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	76 902	-	-	-	-	(2 802)	2 802	-	-
Kredyty i pożyczki	33 002	(165)	165	-	-	(354)	354	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(165)	165	-	-	(3 156)	3 156	-	-
Podatek (19%)		31	(31)	-	-	600	(600)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(134)	134	-	-	(2 556)	2 556	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(115)	115	-	-	(1 552)	1 552	-	-

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2016 r.

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

4.8.20. Noty do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	104 993	96 252
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(102 021)	(104 993)
	<u>2 972</u>	<u>(8 741)</u>
<i>Zmiana stanu zapasów</i>		
Zapasy na początek okresu	107 250	101 076
Zapasy na koniec okresu	(105 529)	(107 250)
	<u>1 721</u>	<u>(6 174)</u>
<i>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 337	9 320
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(7 701)	(8 337)
	<u>636</u>	<u>983</u>
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(389)	(457)
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	(85 779)	(78 528)
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	320	389
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	88 015	85 779
	<u>2 167</u>	<u>7 183</u>
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(5 764)	(5 082)
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	53	935
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	(759)	(224)
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	(563)	(53)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	1 817	759
	<u>(5 216)</u>	<u>(3 665)</u>

4.8.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Transakcje między jednostką dominującą – spółką AMBRA S.A. a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy jednostkami konsolidowanymi w Grupie AMBRA zostały przedstawione w rocznym raporcie jednostkowym spółki AMBRA S.A. (noty objaśniające nr 5, 7, 11 i 23 w rozdziale 5.2.).

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku obrotowym 2016/2017

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i usług, gratyfikacje	Zakupy materiałów i towarów	Zakupy usług	Dywidendy otrzymane i zapłacone
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Schloss Wachenheim AG	-	1 449	-	4 306	186	8 011
<i>Jednostki powiązane niekonsolidowane</i>						
Material Einkaufskontor GmbH	124	-	823	-	222	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	35	-	484	-	-
<i>Jednostki stowarzyszone</i>						
Wine 4 You Sp. z o.o.	3 479	-	8 338	-	8	575
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	35	2	-	-	-	106

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku obrotowym 2015/2016

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

4.8.22. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiały się następująco:

	30.06.2017	30.06.2016
Do 1 roku	8 630	9 139
W okresie od 1 do 5 lat	3 861	7 213
Powyżej 5 lat	5 848	6 124
	18 339	22 476

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Wartość opłat leasingowych	6 603	6 763

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

4.8.23. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2016/2017. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2015/2016 nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2017 r., jak również w porównywalnym okresie ubiegłego roku, Grupa nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Średni termin zapłaty zobowiązań handlowych wynosi około 120 dni.

Również żaden z odbiorców Grupy nie dokonuje zakupów o wartości przekraczającej 10% przychodów Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Segmenty operacyjne

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne					
	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016	Rok obrotowy 2016/2017	2015/2016
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	365 731	342 799	31 920	30 185	62 834	49 255	-	-	-	-	460 485	422 239
- w kraju siedziby	353 763	330 113	31 908	29 509	61 619	48 084	-	-	-	-	447 290	407 706
- poza krajem siedziby	11 968	12 686	12	676	1 215	1 171	-	-	-	-	13 195	14 533
Sprzedaż między segmentami	14 997	14 388	156	493	-	-	-	-	(15 153)	(14 881)	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	380 728	357 187	32 076	30 678	62 834	49 255	-	-	(15 153)	(14 881)	460 485	422 239
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(221 150)	(211 132)	(21 474)	(21 624)	(34 065)	(25 137)	-	-	15 225	14 932	(261 464)	(242 961)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(34 757)	(36 538)	(2 437)	(2 200)	(2 745)	(1 741)	-	-	207	155	(39 732)	(40 324)
Zysk brutto ze sprzedaży	124 821	109 517	8 165	6 854	26 024	22 377	-	-	279	206	159 289	138 954
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(25 708)	(26 101)	(2 009)	(1 960)	(4 443)	(4 177)	(324)	(318)	12	24	(32 472)	(32 532)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(53 556)	(51 285)	(2 673)	(2 500)	(11 852)	(9 702)	(25)	(25)	-	-	(68 106)	(63 512)
Amortyzacja	(9 889)	(10 119)	(76)	(128)	(1 023)	(880)	(142)	(144)	-	-	(11 130)	(11 271)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	35 668	22 012	3 407	2 266	8 706	7 618	(491)	(487)	291	230	47 581	31 639
Pozostałe przychody operacyjne	2 022	2 387	124	551	141	976	1 775	214	(280)	(288)	3 782	3 840
Pozostałe koszty operacyjne	(4 755)	(919)	(4 277)	(317)	(270)	(345)	(4)	(1)	(18)	88	(9 324)	(1 494)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	32 935	23 480	(746)	2 500	8 577	8 249	1 280	(274)	(7)	30	42 039	33 985
Przychody finansowe z tytułu odsetek	571	679	-	-	-	-	-	-	(534)	(674)	37	5
Pozostałe przychody finansowe	856	3 145	187	51	-	(747)	-	-	-	-	1 043	2 449
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(962)	(1 056)	(54)	(145)	(599)	(787)	(534)	(683)	534	674	(1 615)	(1 997)
Pozostałe koszty finansowe	(477)	(2 976)	(65)	(88)	(11)	(10)	(55)	(15)	-	-	(608)	(3 089)
Zysk/(strata) brutto	32 923	23 272	(678)	2 318	7 967	6 705	691	(972)	(7)	30	40 896	31 353
Podatek dochodowy	(6 606)	(4 751)	(765)	(541)	(1 179)	(1 182)	(112)	65	-	-	(8 662)	(6 409)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	265	344	-	-	-	-	-	-	-	-	265	344
Zysk/(strata) netto	26 582	18 865	(1 443)	1 777	6 788	5 523	579	(907)	(7)	30	32 499	25 288
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa trwałe	256 766	243 137	771	377	35 367	35 699	13 608	14 648	(119 686)	(106 099)	186 826	187 762
Aktywa obrotowe	203 415	219 115	7 690	8 876	34 237	31 689	298	660	(20 023)	(36 343)	225 617	223 997
Kapitały własne	342 750	334 889	3 032	5 410	42 658	38 265	376	546	(106 313)	(106 978)	282 503	272 132
Zobowiązania	117 431	127 363	5 429	3 843	26 946	29 123	13 530	14 762	(33 396)	(35 464)	129 940	139 627
Zwiększenia aktywów trwałych	10 852	11 071	106	118	2 657	1 009	-	-				

4.8.24. Pozycje pozabilansowe

Należności warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wystąpiła należność warunkowa związana z opisanym w sprawozdaniu Zarządu z działalności oszustwem na szkodę spółki zależnej Soare Sekt a.s. w kwocie 4 160 tys. zł wynikająca z odpowiednich polis ubezpieczeniowych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego roszczenie to i jego pokrycie przez ubezpieczyciela nie zostało jeszcze zakończone.

Zobowiązania warunkowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Gwarancje podatkowe i celne	1 877	867
Weksle	1 805	1 987
Pozostałe gwarancje i zabezpieczenia	1 029	2 031
	<u>4 711</u>	<u>4 885</u>

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

4.8.25. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 280 tys. zł

Rada Nadzorcza: 157 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 4 850 tys. zł

Rady Nadzorcze: 154 tys. zł

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących obejmowały wynagrodzenia z tytułu powołania na pełnione przez nich funkcje oraz korzyści z tytułu realizacji opcji przyznanych w ramach programu motywacyjnego opisanego w rozdziale 3.31. niniejszego raportu.

W stosunku do wynagrodzeń personelu kierowniczego nie występują natomiast świadczenia należne po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności na bazie akcji.

4.8.26. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

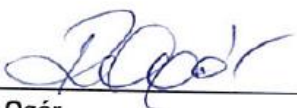
	<u>1.07.2016 -</u> <u>30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 -</u> <u>30.06.2016</u>
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych		
- jednostka dominująca	294	299
- jednostki zależne	283	242
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych		
- jednostka dominująca	110	114
- jednostki zależne	85	129
	<u>772</u>	<u>784</u>

4.8.27. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 27 lipca 2017 r. AMBRA S.A. nabyła pozostałą część udziałów w spółce zależnej Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. 19,99% udziałów. Do dnia transakcji AMBRA S.A. posiadała 80,01% w tej spółce. Zapłata przekazana za 19,99% udziałów wynosiła 1 160 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu AMBRA S.A. posiada 100% udziałów w spółce Winezja.pl Sp. z o.o.

4.8.28. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

5. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2016/2017

Niniejszy raport stanowi część skonsolidowanego raportu rocznego Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2017 r. Raport został sporządzony na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 r. w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego oraz zmiany lub uchylecia innych uchwał związanych z tym przekazywaniem.

5.1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2016/2017

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 zakończono dnia 30 czerwca 2017 r. spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”) uchwalonych przez Radę GPW w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r. i obowiązujących od dnia 1 stycznia 2016 r. DPSN 2016 są dostępne na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na GPW w Warszawie S.A.: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zgodnie z zasadą „*comply or explain*” w spółce AMBRA S.A. nie są obecnie stosowane rekomendacja IV.R.2. i zasada III.Z.3. określone w katalogu DPSN 2016:

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 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.

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.

5.2. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

W czerwcu 2017 r. strona korporacyjna Spółki po raz trzeci 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 deklaruje, że w przypadkach opisanych w niniejszej rekomendacji stosuje się do wymogów w niej określonych.

Rekomendacja I.R.2.

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

Komentarz spółki:

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

Rekomendacja I.R.3.

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

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki organizuje spotkania z analitykami i inwestorami, uczestniczy w konferencjach organizowanych dla inwestorów, organizuje czaty on-line. W spółce funkcjonuje stanowisko managera ds. raportowania finansowego i

relacji inwestorskich. Osoba ta w porozumieniu z Zarządem Spółki i w ramach obowiązujących w tym zakresie przepisów udziela odpowiedzi na zadawane spółce na bieżąco pytania inwestorów i analityków.

Rekomendacja I.R.4.

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by 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 formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

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

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

Komentarz spółki:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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

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

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

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

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

Komentarz spółki:

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

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

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

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

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

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

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

Zasada I.Z.2.

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

Komentarz spółki:

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

5.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacje i zasady zawarte w części II DPSN 2016 są stosowane w Spółce – 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. Rada Nadzorcza jest ponadto częściowo zróżnicowana 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.3.

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

Komentarz spółki:

Dwoje członków Rady Nadzorczej: Patrycja Piątek i Jarosław Szlendak spełnia te kryteria niezależności.

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.

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.

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 poprzedni 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.

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

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

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

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

Podjęcie przez członka Zarządu działalności zawodowej innej niż pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki lub w organach spółek zależnych zarówno za wynagrodzeniem jak i bez wynagrodzenia, wymaga każdorazowej

pisemnej zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej może zostać w każdej chwili cofnięta jeżeli na skutek wykonywania działalności wskazanej powyżej interesy Spółki mogą zostać naruszone.

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

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

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, a wysokość wynagrodzenia ustala Rada Nadzorcza. W AMBRA S.A. członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Wynagradzania i Premiowania. Regulamin ten przewiduje dla członków Zarządu stałe miesięczne wynagrodzenie określone indywidualnie w uchwałach o powołaniu, a także premie roczne obliczane na podstawie szczegółowo w nim określonych zasad. Regulamin przewiduje również, że Spółka ponosi w całości wszystkie, udokumentowane koszty związane ze sprawowaniem funkcji członka Zarządu pod warunkiem ich związku z działalnością Spółki. W szczególności Spółka ponosi koszty podróży służbowych, telekomunikacji, szkoleń, doradztwa, obsługi prawnej, obsługi asystenckiej i biurowej i tym podobne koszty, a także wydatki związane z reprezentacją Spółki w granicach zwyczajowo przyjętych w praktyce gospodarczej. Członkowi Zarządu przysługuje prawo do prywatnej opieki medycznej finansowanej przez Spółkę. Wysokość tego świadczenia nie może przekroczyć kwoty 800 zł miesięcznie. Członkowi Zarządu przysługuje również prawo do użytkowania służbowego samochodu osobowego o wartości do 50 tys. euro brutto. Wymiana samochodu na nowy może nastąpić nie wcześniej niż po upływie trzech lat lub po osiągnięciu przebiegu 150 tys. km.

W przypadku odwołania członka Zarządu w trakcie kadencji przysługuje mu odprawa w wysokości 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.

5.4. Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Rekomendacja III.R.1.

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

Komentarz spółki:

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko 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. 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 poprzedniego 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 poprzedniego 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 poprzedniego roku obrotowego 2015/2016.

5.5. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Poza rekomendacją IV.R.2. DPSN 2016, która nie jest stosowana w Spółce i została skomentowana powyżej w rozdziale 5.1. wszystkie pozostałe rekomendacje i zasady zawarte w części IV DPSN 2016 są stosowane – szczególnie 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 zastosuje się do wymogów w niej określonych.

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.

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.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.

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.

Zasada IV.Z.9.

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

Zasada IV.Z.10.

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

Zasada IV.Z.11.

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

Zasada IV.Z.12.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.13.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.14.

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

Zasada IV.Z.15.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.16.

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

Zasada IV.Z.17.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.18.

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

Komentarz spółki:

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

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 r., w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. 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 możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, który jest dopuszczalny, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewnia:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez jego pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powinno nastąpić w terminie 2 tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie.

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

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

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

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

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

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

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

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

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

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

5.6. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Rekomendacja V.R.1.

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

Zasada V.Z.1.

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

Zasada V.Z.2.

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

Zasada V.Z.3.

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

Zasada V.Z.4.

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

Zasada V.Z.5.

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

Zasada V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki:

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

5.7. Wynagrodzenia

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

Rekomendacja VI.R.1.

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

Komentarz spółki:

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

Rekomendacja VI.R.2.

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

Komentarz spółki:

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

Rekomendacja VI.R.3.

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

Rekomendacja VI.R.4.

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

Zasada VI.Z.1.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada VI.Z.2.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada VI.Z.3.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada VI.Z.4.

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

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

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

Komentarz spółki:

Niniejsza zasada została w pełni wprowadzona począwszy od raportu rocznego sporządzonego za poprzedni rok obrotowy 2015/2016.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

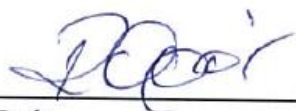


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

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

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 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 wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

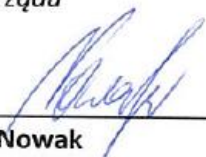
Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

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

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 czerwca 2017 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 2017 r.