



A M B R A

THE SPIRIT OF WINE

**Jednostkowy 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.	WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	5
4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
5.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	18
6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R.....	65
7.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2016/2017 .	78

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.

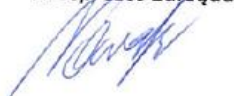
Z poważaniem,

Zarząd AMBRA S.A.

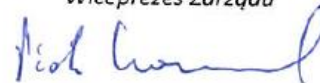
Robert Ogór
Prezes Zarządu



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, o ile nie zaznaczono inaczej) ¹</i>	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	43 466	44 187	-1,6%
Przychody netto ze sprzedaży ²	252 371	241 501	4,5%
Marża ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	115 993 46,0%	106 500 44,1%	8,9%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	87 460 34,7%	76 697 31,8%	14,0%
EBITDA	26 758	19 352	38,3%
EBIT <i>rentowność w %</i>	18 496 7,3%	11 262 4,7%	64,2%
Zysk netto	21 182	14 048	50,8%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,84	0,56	50,8%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	37 895	24 004	57,9%
Aktywa razem	278 799	285 022	-2,2%
Kapitał własny	219 891	211 817	3,8%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	(6 945)	16 867	-141,2%

- Zwiększenie dynamiki przychodów do 4,5% dzięki dynamicznemu wzrostowi win stołowych na rynku *fine wines* (sklepy specjalistyczne i gastronomia), rosnącej sprzedaży win FRESCO i DORATO oraz brandy PLISKA.
- Lepsza efektywność działań marketingowych, których koszty spadają o 1,2 mln zł przy jednocześnie rosnących przychodach ze sprzedaży.
- Zysk brutto ze sprzedaży rośnie o 14,0% - zdecydowanie powyżej dynamiki sprzedaży na skutek korzystnych zmian mixu produktowego.
- Dzięki prowadzonym działaniom efektywnościowym koszty operacyjne (wynagrodzenia, amortyzacja i pozostałe) rosną tylko nieznacznie - o 1,3%.
- Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej osiągają poziom 37,9 mln zł – znacznie powyżej zysku operacyjnego – dzięki dalszej poprawie rotacji należności i zapasów.
- Środki pieniężne netto w kwocie 7,0 mln zł na koniec roku obrotowego 2016/2017 umożliwiają zaproponowanie znacząco wyższej dywidendy w kwocie 0,60 zł na jedną akcję.

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

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

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

3.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

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

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

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

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

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

3.2. Czas trwania spółki

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

3.3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA S.A. za rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 września 2017 r. Sprawozdanie to obejmuje wszystkie jednostki zależne AMBRA S.A. (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostkę stowarzyszoną (ujęta w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA S.A. metodą praw własności). Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności spółki AMBRA S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz jako znaczącego inwestora dla spółki stowarzyszonej, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2017 r.

Wykaz jednostek zależnych konsolidowanych oraz jednostka stowarzyszona ujęta w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA znajduje się w nocie objaśniającej 4 w części 5 niniejszego raportu.

3.4. 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

3.5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

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

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

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

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

3.6. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 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. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

3.8. Kontynuacja działalności

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

3.9. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

3.10. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy – wg kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Kursy te wynosiły: 4,3091 zł za rok obrotowy 2016/2017 i 4,3080 zł za rok obrotowy 2015/2016.
- Poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – wg średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dany dzień raportowy. Kursy te wynosiły: 4,2265 zł na dzień 30 czerwca 2017 r. i 4,4255 zł na dzień 30 czerwca 2016 r.

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

Wybrane dane finansowe spółki AMBRA S.A. wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł		w tys. EUR	
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<i>2016/2017</i>	<i>2015/2016</i>	<i>2016/2017</i>	<i>2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	252 371	241 501	58 567	56 059
Marża ze sprzedaży	115 993	106 500	26 918	24 722
Zysk brutto ze sprzedaży	87 460	76 697	20 297	17 804
EBITDA	26 758	19 352	6 210	4 492
EBIT	18 496	11 262	4 292	2 614
Zysk netto	21 182	14 048	4 916	3 261
Przepływy pieniężne netto razem	5 535	(97)	1 284	(23)
Aktywa trwałe	159 593	162 597	37 760	36 741
Aktywa obrotowe	119 206	122 425	28 204	27 664
Aktywa razem	278 799	285 022	65 965	64 404
Zobowiązania długoterminowe	1 354	15 284	320	3 454
Zobowiązania krótkoterminowe	57 554	57 921	13 617	13 088
Kapitał własny	219 891	211 817	52 027	47 863
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 964	5 696
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,84	0,56	0,20	0,13
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,84	0,56	0,20	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,72	8,40	2,06	1,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,72	8,40	2,06	1,90
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,52	0,50	0,12	0,12

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

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

	<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	1	68 876	67 846
Wartości niematerialne	2	8 358	8 547
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	3	170	173
Udziały i akcje	4	62 150	62 774
Długoterminowe pożyczki udzielone	5	12 984	13 991
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	7 055	9 266
Aktywa trwałe razem		<u>159 593</u>	<u>162 597</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	56 643	55 792
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe aktywa krótkoterminowe	7	55 015	64 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 548	2 013
Aktywa obrotowe razem		<u>119 206</u>	<u>122 425</u>
AKTYWA RAZEM		<u><u>278 799</u></u>	<u><u>285 022</u></u>

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

	<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>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		105 784	104 844
Zysk netto roku bieżącego	4.2	21 182	14 048
Kapitał własny razem		<u>219 891</u>	<u>211 817</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	603	14 684
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		320	389
Świadczenia pracownicze		431	211
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>1 354</u>	<u>15 284</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	-	4 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		987	66
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	56 567	53 659
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>57 554</u>	<u>57 921</u>
PASYWA RAZEM		<u>278 799</u>	<u>285 022</u>

Wartość księgowa na jedną akcję

	<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>
Wartość księgowa	219 891	211 817
<i>Liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	8,72	8,40
<i>Rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	8,72	8,40

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

	<i>Nota</i>	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u> <i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u> <i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży	13	252 371	241 501
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(136 378)	(135 001)
<i>Marża ze sprzedaży</i>		<u>115 993</u>	<u>106 500</u>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	14	(28 533)	(29 803)
Zysk brutto ze sprzedaży		87 460	76 697
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	15	(20 297)	(20 662)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16	(38 537)	(37 464)
Amortyzacja	1, 2	(8 262)	(8 090)
Zysk ze sprzedaży		20 364	10 481
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 438	1 216
Pozostałe koszty operacyjne	18	(3 306)	(435)
Zysk z działalności operacyjnej		18 496	11 262
Przychody finansowe	19	7 630	9 864
Koszty finansowe	19	(928)	(5 032)
Zysk brutto		25 198	16 094
Podatek dochodowy bieżący		(1 804)	(1 077)
Podatek odroczony		(2 212)	(969)
Podatek dochodowy razem	20	(4 016)	(2 046)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		21 182	14 048
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		21 182	14 048

Zysk netto na jedną akcję

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Zysk netto	21 182	14 048
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,84	0,56
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,84	0,56

Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. 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 jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2016/2017 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2015/2016.

	<u>1.04.2017 - 30.06.2017</u>	<u>1.04.2016 - 30.06.2016</u>
	<i>IV kwartał 2016/2017</i>	<i>IV kwartał 2015/2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży	51 509	51 745
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(27 303)</u>	<u>(30 625)</u>
<i>Marża ze sprzedaży</i>	24 206	21 120
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(7 993)	(5 837)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 213	15 283
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(4 967)	(4 706)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 189)	(9 735)
Amortyzacja	(2 048)	(2 075)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	9	(1 233)
Pozostałe przychody operacyjne	323	249
Pozostałe koszty operacyjne	(660)	551
EBIT	(328)	(433)
Przychody finansowe	1 641	2 729
Koszty finansowe	139	(995)
Zysk brutto	1 452	1 301
Podatek dochodowy	(184)	193
Zysk netto	<u>1 268</u>	<u>1 494</u>

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

	<i>Nota</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2016 - 30.06.2017</i>						
Kapitał własny na początek okresu		25 207	67 718	104 844	14 048	211 817
Zysk netto bieżącego okresu	4.2	-	-	-	21 182	21 182
Podział zysku		-	-	14 048	(14 048)	-
Wypłata dywidendy	8	-	-	(13 108)	-	(13 108)
Kapitał własny na koniec okresu	8	25 207	67 718	105 784	21 182	219 891

<i>1.07.2015 - 30.06.2016</i>						
Kapitał własny na początek okresu		25 207	67 718	103 704	13 743	210 372
Zysk netto bieżącego okresu		-	-	-	14 048	14 048
Podział zysku		-	-	13 743	(13 743)	-
Wypłata dywidendy		-	-	(12 603)	-	(12 603)
Kapitał własny na koniec okresu		25 207	67 718	104 844	14 048	211 817

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

		1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
	<i>Nota</i>	<i>Rok obrotowy 2016/2017</i>	<i>Rok obrotowy 2015/2016</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		21 182	14 048
Korekty:			
Amortyzacja		8 262	8 090
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(4)	568
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej		(128)	1 184
Odsetki i udziały w zyskach		(6 365)	(6 879)
Podatek dochodowy bieżący		1 804	1 077
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		24 751	18 088
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów krótkoterminowych	22	9 608	(3 571)
Zmiana stanu zapasów		(851)	6 170
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	22	2 839	2 459
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku		2 211	970
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		220	10
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		38 778	24 126
Podatek dochodowy zapłacony	22	(883)	(122)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 895	24 004
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Dywidendy otrzymane	19	6 238	6 857
Spłata pożyczek		1 123	410
Odsetki otrzymane		453	1 037
Zbycie aktywów trwałych		380	2 143
Zwrot dopłat do kapitału od jednostki zależnej		624	-
		8 818	10 447
Wydatki			
Nabycie aktywów trwałych	1, 2	(9 351)	(9 883)
Nabycie udziałów		-	(716)
		(9 351)	(10 599)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(533)	(152)

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

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 277)	(10 690)
Dywidendy zapłacone	(13 108)	(12 603)
Odsetki zapłacone	(442)	(656)
	(31 827)	(23 949)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 827)	(23 949)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 535	(97)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 535	(97)
Środki pieniężne na początek okresu	2 013	2 110
Środki pieniężne na koniec okresu	7 548	2 013

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

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

5.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych), inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz inwestycji w jednostkach zależnych. W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Więcej informacji dotyczących przyjętych zasad wyceny bilansowej aktywów finansowych przedstawiono w rozdziale 5.1.1. „Opis zasad rachunkowości”. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości co roku, lub wtedy, gdy wystąpią przesłanki utraty wartości. Testy z tytułu utraty wartości innych aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w rozdziale 5.1.1. „Opis zasad rachunkowości” oraz w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Amortyzacja i okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się, począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opierając się na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, który pozwoli na jego wykorzystanie. Więcej informacji przedstawiono w nocie 12 i 20.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 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. mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSR 40 wydane w dniu 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 sprawozdanie finansowe.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

5.1.1. Opis zasad rachunkowości

Środki trwałe i wartości niematerialne

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

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

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

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

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Inwestycje długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny własne lub przeprowadzone przez banki

realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość należności.

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 NBP.

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.

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

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Stosując zasadę ostrożnej wyceny Spółka nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów

aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Wysokość rezerwy i 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 Spółki i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

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

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują dywidendy, 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.

Dywidendy ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu na dzień, w którym Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

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.

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

Zarządzanie w podziale na segmenty odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej AMBRA. Dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2016/2017 zostały zaprezentowane w rozdziale 4.8.23. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA.

Spółka wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Spółka w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2017 r., jak również w porównywalnym okresie ubiegłego roku, nie posiadała dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. Jeden z odbiorców Spółki – Grupa EUROCASH S.A. – dokonał w roku obrotowym 2016/2017 zakupów o wartości 11% przychodów Spółki. W poprzednim roku obrotowym 2015/2016 żaden z odbiorców nie przekroczył 10% przychodów Spółki.

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

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2016/2017

	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>						
Wartość brutto na dzień 1.07.2016 r.	55 597	78 537	8 682	8 282	4 137	155 235
Zwiększenia - nabycie	-	6 178	-	-	2 789	8 967
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(5)	(175)	(1 330)	(104)	-	(1 614)
Przesunięcie wewnętrzne	764	1 198	1 622	553	(4 137)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2017 r.	56 356	85 738	8 974	8 731	2 789	162 588
<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.	25 095	49 355	5 283	7 418	238	87 389
Amortyzacja za okres	1 973	3 726	1 327	663	-	7 689
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(173)	(1 097)	(96)	-	(1 366)
Przesunięcie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2017 r.	27 068	52 908	5 513	7 985	238	93 712
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2016 r.	30 502	29 182	3 399	864	3 899	67 846
Stan na dzień 30.06.2017 r.	29 288	32 830	3 461	746	2 551	68 876

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 23 574 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 21 851 tys. zł).

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wynosiły 0 zł w roku obrotowym 2016/2017 (0 zł w poprzednim 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	944	944
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenie	-	-
Stan na koniec okresu	<u>944</u>	<u>944</u>

Środki trwałe w leasingu

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie użytkowała środków trwałych na podstawie umowy leasingu finansowego. Na koniec poprzedniego roku obrotowego 2015/2016 Spółka użytkowała jedną maszynę produkcyjną na podstawie umowy leasingu finansowego, na podstawie której istniała możliwość zakupu tej maszyny po zakończeniu okresu leasingu. Wartość netto tej maszyny wynosiła 264 tys. zł. Maszyna stanowiła 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 (na dzień 30 czerwca 2016 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 13 981 tys. zł) (nota 10).

Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2017 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 113 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 1 770 tys. zł).

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

Rok obrotowy 2015/2016

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

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2016/2017

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2016 r.	10 810	10 001	1 784	485	23 080
Zwiększenia - nabycie	374	-	10	-	384
Przesunięcie wewnętrzne	235	-	-	(235)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2017 r.	11 419	10 001	1 794	250	23 464
<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.	9 276	3 489	1 768	-	14 533
Amortyzacja za okres	560	-	13	-	573
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2017 r.	9 836	3 489	1 781	-	15 106
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2016 r.	1 534	6 512	16	485	8 547
Stan na dzień 30.06.2017 r.	1 583	6 512	13	250	8 358

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania obejmujących znaki towarowe o wartości bilansowej 6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. (6 512 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r.) przeprowadzony został test na utratę ich wartości, 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 14 495 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 14 234 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Rok obrotowy 2015/2016

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

3. Długoterminowe należności handlowe i pozostałe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. obejmowały kaucje gwarancyjne.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. dokonano analizy należności długoterminowych pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

4. **Udziały i akcje**

Spółka posiada udziały i akcje w następujących jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną i w jednostce stowarzyszonej ujmowanej w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA S.A. metodą praw własności:

Udział w kapitale podstawowym jednostek zależnych powiązanych bezpośrednio

Nazwa jednostki	Siedziba / podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2017	30.06.2016	
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	51,00%	51,00%	pełna (jednostka zależna)
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	51,00%	51,00%	pełna (jednostka zależna)
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	80,01%	80,01%	pełna (jednostka zależna)
Soare Sekt a.s.	Brno, Czechy	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	56,00%	56,00%	pełna (jednostka zależna)
Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	51,15%	51,15%	pełna (jednostka zależna)

Udział w kapitale jednostek zależnych i jednostki stowarzyszonej powiązanych pośrednio

Nazwa jednostki	Siedziba / podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji/ ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
		30.06.2017	30.06.2016	
Wine 4 You Sp. z o.o. (przez TiM S.A.)	Piaseczno, Polska	25,50%	25,50%	praw własności (jednostka stowarzyszona)
Soare Sekt Slovakia s.r.o. (przez Soare Sekt a.s.)	Trebatice, Słowacja	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)
Vino Valtice s.r.o. (przez Soare Sekt a.s.)	Valtice, Czechy	100,00%	100,00%	pełna (jednostka zależna)

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

	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

Udział w zysku jednostki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
Wine 4 You Sp. z o.o.	265	344

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

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

Zmiana stanu udziałów i akcji

	PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	Zarea s.a.	IP Brand Management Sp. z o.o.	IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	Winezja.pl Sp. z o.o.	Pozostałe jednostki	Udziały i akcje razem
Stan na 1.07.2016 r.	4 000	17 550	1 914	23 659	7 229	15	5 530	2 849	28	62 774
Zwrot dopłat do kapitału	-	(624)	-	-	-	-	-	-	-	(624)
Stan na 30.06.2017 r.	4 000	16 926	1 914	23 659	7 229	15	5 530	2 849	28	62 150
Stan na 1.07.2015 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	15	5 530	2 849	28	64 997
Podwyższenie kapitału	-	-	716	-	-	-	-	-	-	716
Sprzedż udziałów	-	-	-	-	(2 939)	-	-	-	-	(2 939)
Stan na 30.06.2016 r.	4 000	17 550	1 914	23 659	7 229	15	5 530	2 849	28	62 774

W roku obrotowym 2016/2017 AMBRA S.A. otrzymała zwrot udzielonych w roku obrotowym 2012/2013 r. dopłat do kapitału spółki zależnej Soare Sekt a.s. z siedzibą w Brnie (Republika Czeska) w kwocie 624 tys. zł.

Test na utratę wartości udziałów i akcji

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2017 r. dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych spółki AMBRA S.A. przedstawionych w tabeli na poprzedniej stronie.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość użytkowa udziałów i akcji została ustalona w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne poszczególnych spółek zależnych, za wyjątkiem udziałów w spółce Karom Drinks s.r.l., których wartość została ustalona w oparciu o szacowaną rynkową wartość nieruchomości inwestycyjnej stanowiącej główny składnik majątku tej spółki.

Kluczowe założenia do oszacowania potencjalnej utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych

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%.

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości udziałów i akcji w żadnej z jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2017 r.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej udziałów i akcji w jednostkach zależnych (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.

zmiana		EBIT		
		-5%	0%	5%
Stopa dyskonta	-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

5. Długoterminowe pożyczki udzielone

Pozycja ta obejmuje pożyczkę udzieloną spółce zależnej Karom Drinks s.r.l. w dniu 4 czerwca 2012 r. Wartość udzielonej pożyczki wynosiła 28 081 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 30 czerwca 2020 r.

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 r. spółka Karom Drinks s.r.l. spłaciła część pożyczki w kwocie 1 123 tys. zł oraz odsetki w kwocie 428 tys. zł.

Przeprowadzona analiza pod kątem utraty wartości pożyczek na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wykazała konieczności dokonania odpisów aktualizujących tych należności.

6. Zapasy

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Materiały	6 746	5 841
Produkcja w toku	6 705	5 081
Wyroby gotowe	18 748	18 376
Towary	24 444	26 494
	<u>56 643</u>	<u>55 792</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4 477 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 3 973 tys. zł).

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wynosiła 75 913 tys. zł w roku obrotowym 2016/2017 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 75 310 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 603 tys. zł) i 80 633 tys. zł w roku obrotowym 2015/2016 (w tym: zużycie materiałów produkcyjnych – 78 545 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość zapasów – 2 088 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 39 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2017 r. (nota 10). Na dzień 30 czerwca 2016 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 39 000 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Stan na początek okresu	3 973	1 885
Zwiększenia	603	2 088
Zmniejszenie	(99)	-
Stan na koniec okresu	<u>4 477</u>	<u>3 973</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 603 tys. zł w roku obrotowym 2016/2017 (2 088 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2015/2016) zostały ujęte w kosztach zużycia materiałów i koszcie własnym sprzedanych towarów.

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 99 tys. zł w wyniku sprzedaży i likwidacji zbędnych zapasów.

7. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe aktywa krótkoterminowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	2 410	2 531
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	124	116
Należności handlowe od pozostałych jednostek	40 592	50 766
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	7 903	8 401
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	1 415	1 010
Pozostałe należności	676	797
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 895	999
	<u>55 015</u>	<u>64 620</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	6
- TiM S.A.	380	390
- Soare Sekt a.s.	369	285
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	52	299
- Vino Valtice s.r.o.	8	8
- Zarea s.a.	895	913
- Winezja.pl Sp. z o.o.	700	630
	<u>2 410</u>	<u>2 531</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Material Einkaufskontor GmbH	124	116
	<u>124</u>	<u>116</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	7 903	8 401
	<u>7 903</u>	<u>8 401</u>

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

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 1 819 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2016 r. – 2 023 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	2 023	2 194
Zwiększenia	447	-
Zmniejszenie	(651)	(171)
Stan na koniec okresu	<u>1 819</u>	<u>2 023</u>

Kwota odpisów aktualizujących w ciągu roku obrotowego 2016/2017 w wysokości 447 tys. została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 18).

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 651 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 12 236 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2017 r. (14 880 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 r.).

8. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2017 r. składał 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 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 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 (dane w złotych)	25 206 644,00	25 206 644,00

Serie akcji

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

Od daty zarejestrowania kapitału podstawowego w 1994 r. do grudnia 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* wymaga przekształcenia każdego

składnika kapitału akcjonariuszy (z wyjątkiem niepodzielonych zysków i nadwyżki z przeszacowania) przez ogólną indeksację cen w okresie hiperinflacji. Takie retrospektywne przeszacowanie skutkowałoby wzrostem kapitału 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 Spółki w przypadku podziału majątku.

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał zapasowy

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

Dywidendy uchwalone i wypłacone

W dniu 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 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 4.2. niniejszego raportu rocznego.

9. Zarządzanie kapitałem

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 10, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	603	14 684
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	-	4 196
Zadłużenie razem	<u>603</u>	<u>18 880</u>
Kapitał własny	219 891	211 817
Udział zadłużenia w kapitale własnym	<u>0,00</u>	<u>0,09</u>
Kapitał własny	219 891	211 817
Suma bilansowa	278 799	285 022
Udział kapitału własnego	<u>0,79</u>	<u>0,74</u>
Kapitał obcy razem	58 908	73 205
Suma bilansowa	278 799	285 022
Udział kapitału obcego	<u>0,21</u>	<u>0,26</u>

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 na Spółce spoczywał wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	603	14 684
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
	<u>603</u>	<u>14 684</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	4 148
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	48
	<u>-</u>	<u>4 196</u>
	<u>603</u>	<u>18 880</u>

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

Informacje odnośnie do ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawia nota 21.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 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. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 000 tys. zł (w tym 225 tys. EUR)	-	29.03.2019	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	549	5.06.2019	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	15 000 tys. zł	54	28.04.2019	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł (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.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	<u>603</u>
<i>część długoterminowa</i>	603
<i>część krótkoterminowa</i>	-

Limit kredytów razem (w tys. zł)	36 000
----------------------------------	--------

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY 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. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 000 tys. zł (w tym 250 tys. EUR)	41	30.06.2017	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, weksel.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	2 106	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	2 000 tys. zł	2 001	10.06.2017	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	15 000 tys. zł (w tym 3 037 tys. EUR)	13 444	28.04.2019	Zastaw rejestrowy na zapasach i wybranych urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	1 240	22.04.2018	Zastaw rejestrowy na zapasach, wybranych maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	<u>18 832</u>
<i>część długoterminowa</i>	14 684
<i>część krótkoterminowa</i>	4 148
Limit kredytów razem (w tys. zł)	38 000

11. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	9 946	10 229
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	83	111
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	25 343	22 627
Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 257	15 187
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	3 256	3 865
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	744	691
Zaliczki otrzymane	14	61
Pozostałe zobowiązania	924	888
	<u>56 567</u>	<u>53 659</u>

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	9 696	10 038
- TIM S.A.	156	158
- Soare Sekt a.s.	63	-
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	-	33
- Zarea s.a.	31	-
	<u>9 946</u>	<u>10 229</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Schloss Wachenheim AG	48	54
- Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	35	52
- Material Einkaufskontor GmbH	-	5
	<u>83</u>	<u>111</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzystane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2016 r.	2 124	2 122	9 569	1 372	15 187
Zwiększenia	1 941	2 799	7 548	3 969	16 257
Zmniejszenia	(2 124)	(2 122)	(9 569)	(1 372)	(15 187)
Stan na 30.06.2017 r.	1 941	2 799	7 548	3 969	16 257
Stan na 1.07.2015 r.	1 925	2 114	7 522	716	12 277
Zwiększenia	2 124	2 122	9 569	1 372	15 187
Zmniejszenia	(1 925)	(2 114)	(7 522)	(716)	(12 277)
Stan na 30.06.2016 r.	2 124	2 122	9 569	1 372	15 187

12. Podatek odroczony

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 887	6 431	4 922	4 588
Aktywa finansowe	3 075	3 685	26	-
Zapasy	850	755	-	-
Należności	23	50	25	22
Świadczenia pracownicze	82	40	-	-
Zobowiązania	3 111	2 921	-	6
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 028	13 882	4 973	4 616
Kompensata	(4 973)	(4 616)	(4 973)	(4 616)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	7 055	9 266	-	-

13. Przychody ze sprzedaży netto

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	198 081	205 613
Przychody ze sprzedaży towarów	126 147	118 035
Opłaty handlowe	(21 083)	(29 749)
Podatek akcyzowy	(50 774)	(52 398)
	<u>252 371</u>	<u>241 501</u>

14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Dystrybucja	15 018	15 525
Marketing	12 903	14 129
Licencje	512	135
Prowizje	100	14
	<u>28 533</u>	<u>29 803</u>

Pozycja „Licencje” zawiera między innymi koszty w kwocie 7 883 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 7 603 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 2015/2016 odpowiednio: 8 161 tys. zł i 8 547 tys. zł).

15. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Koszty energii, mediów i remontów	5 053	4 970
Czynsze i dzierżawy	4 900	4 958
Koszty IT i administracyjno-biurowe	2 143	2 214
Koszty floty samochodowej	2 130	2 128
Podatki i opłaty	1 909	1 760
Koszty doradztwa i badania rynku	1 509	1 560
Ubezpieczenia	741	647
Podróże służbowe	554	686
Koszty reprezentacji	174	292
Składki członkowskie	51	154
Pozostałe	1 133	1 293
	<u>20 297</u>	<u>20 662</u>

16. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Wynagrodzenia	31 504	30 540
Ubezpieczenia społeczne	4 948	5 005
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	278	39
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 807	1 880
	<u>38 537</u>	<u>37 464</u>

17. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Przychody ze sprzedaży usług	1 067	791
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	146	225
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	10
Pozostałe	225	190
	<u>1 438</u>	<u>1 216</u>

18. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Roszczenia dotyczące poprzednich okresów	1 426	-
Kary i odszkodowania	261	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	447	-
Koszty usług refakturowanych	353	217
Darowizny	122	97
Likwidacja środków trwałych	18	-
Pozostałe	679	121
	<u>3 306</u>	<u>435</u>

19. Przychody i koszty finansowe netto

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Przychody odsetkowe	569	678
Koszty odsetkowe	(442)	(656)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	348	(657)
Otrzymane dywidendy	6 238	6 857
Pozostałe	(11)	(1 390)
	<u>6 702</u>	<u>4 832</u>

20. Podatek dochodowy

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	<u>(1 804)</u>	<u>(1 077)</u>
	(1 804)	(1 077)
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	<u>(2 212)</u>	<u>(969)</u>
	(2 212)	(969)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	<u>(4 016)</u>	<u>(2 046)</u>

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Zysk przed opodatkowaniem	25 198	16 094
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	4 788	3 058
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(1 185)	(1 303)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<u>413</u>	<u>291</u>
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(772)	(1 012)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	<u>4 016</u>	<u>2 046</u>

Przychody niepodlegające opodatkowaniu obejmują głównie dywidendy otrzymane od jednostek zależnych.

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

21. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na tych samych 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	13 182	13 182	-	-	28			13 154	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	170	170	-	-	-			170	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	12 984	12 984	-	-	-			12 984	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28			-	-
Aktywa finansowe obrotowe	61 148	61 148	-	-	-	NIE DOTYCZY		53 600	-
pozostałe aktywa krótkoterminowe (z	53 600	53 600	-	-	-			53 600	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	-	-	-	-	-			-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 548	7 548	-	-	-			-	-
Razem	74 330	74 330	-	-	28			66 754	-

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

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY 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 wymagalności
Aktywa finansowe trwałe	14 192	14 192	-	-	28		14 164	-
	173	173	-	-	-		173	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe								
Długoterminowe pożyczki udzielone	13 991	13 991	-	-	-		13 991	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	65 623	65 623	-	-	-	NIE DOTYCZY	63 610	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe aktywa krótkoterminowe (z wyłączeniem należności podatkowych)	63 610	63 610	-	-	-		63 610	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 013	2 013	-	-	-		-	-
Razem	79 815	79 815	-	-	28		77 774	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY 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	923	923	-	-	923	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	603	603	-	-	603	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	320	320	-	-	320	
Zobowiązania krótkoterminowe	52 567	52 567	-	-	52 567	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	52 567	52 567	-	-	52 567	
Razem	53 490	53 490	-	-	53 490	

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

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>
Pożyczki udzielone	544	674
Depozyty bankowe	25	4
	<u>569</u>	<u>678</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Kredyty bankowe	442	656
	<u>442</u>	<u>656</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)	748	845
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(442)	(656)
	<u>306</u>	<u>189</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	447	-
	<u>447</u>	<u>-</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	53 770	63 783
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	12 984	13 991
	<u>66 754</u>	<u>77 774</u>

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

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności.

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	46 685	58 178
<i>Przeterminowane</i>	<u>8 904</u>	<u>7 628</u>
<i>1-30 dni</i>	7 705	5 333
<i>31-180 dni</i>	516	581
<i>181-365 dni</i>	52	36
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>631</u>	<u>1 678</u>
	<u>55 589</u>	<u>65 806</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	<u>(1 819)</u>	<u>(2 023)</u>
<i>1-30 dni</i>	(620)	-
<i>31-180 dni</i>	(516)	(309)
<i>181-365 dni</i>	(52)	(36)
<i>powyżej 1 roku</i>	<u>(631)</u>	<u>(1 678)</u>
	<u>(1 819)</u>	<u>(2 023)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	46 685	58 178
<i>Przeterminowane</i>	<u>7 085</u>	<u>5 605</u>
<i>1-30 dni</i>	7 085	5 333
<i>31-180 dni</i>	-	272
<i>181-365 dni</i>	-	-
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>53 770</u>	<u>63 783</u>

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Terminy wymagalności dla zobowiązań handlowych w kwocie 35 372 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. nie przekraczają 120 dni (zobowiązania handlowe w kwocie 32 967 tys. zł wymagalne do 120 dni na dzień 30 czerwca 2016 r.). Terminy wymagalności dla pozostałych zobowiązań w kwocie 924 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 r. nie przekraczają 30 dni (pozostałe zobowiązania w kwocie 888 tys. zł wymagalne do 30 dni na dzień 30 czerwca 2016 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka posiadała niezrealizowane kontrakty forward na zakup 3 mln euro i 97 tys. dolarów amerykańskich. Termin realizacji tych transakcji nie przekracza 26 września 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2017 r. w 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. Spółka 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 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 wynosiły 2 743 tys. zł, co stanowiło 6% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 5 838 tys. zł, co stanowiło 11% łącznej sumy należności.

Na należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2017 r. składały się następujące kwoty:

- 578 tys. euro (2 441 tys. zł),
- 81 tys. dolarów amerykańskich (302 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 8 686 tys. zł, co stanowiło 25% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 11 272 tys. zł, co stanowiło 34% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2017 r. składały się następujące kwoty:

- 1 980 tys. euro (8 367 tys. zł),
- 77 tys. dolarów amerykańskich (286 tys. zł)
- 7 tys. funtów szterlingów (33 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. nie występowały należności w walutach obcych z tytułu udzielonych pożyczek.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy. Na dzień 30 czerwca 2016 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach innych niż waluta kredytobiorcy wynosiły 13 982 tys. zł, co stanowiło 74% łącznej sumy zobowiązań z tego tytułu. Kredyty bankowe w walutach obcych były denominowane w euro.

Ryzyko stopy procentowej

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

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY 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	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	12 984	65	(65)	-	-	-	-	-	-
Należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	53 770	-	-	-	-	274	(274)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 548	12	(12)	-	-	233	(233)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		77	(77)	-	-	507	(507)	-	-
Podatek (19%)		(15)	15	-	-	(96)	96	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		62	(62)	-	-	411	(411)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52 887	-	-	-	-	(869)	869	-	-
Kredyty i pożyczki	603	(3)	3	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(3)	3	-	-	(869)	869	-	-
Podatek (19%)		1	(1)	-	-	165	(165)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(2)	2	-	-	(704)	704	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		60	(60)	-	-	(293)	293	-	-

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

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2016 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR	+ 50 pb w EUR	- 50 pb w EUR				
Pożyczki udzielone	13 991	70	(70)	-	-	-	-	-	-
Należności i pozostałe aktywa krótkoterminowe	63 783	-	-	-	-	584	(584)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 013	2	(2)	-	-	34	(34)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		72	(72)	-	-	618	(618)	-	-
Podatek (19%)		(14)	14	-	-	(117)	117	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		58	(58)	-	-	501	(501)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49 492	-	-	-	-	(1 127)	1 127	-	-
Kredyty i pożyczki	18 880	(94)	94	-	-	(1 398)	1 398	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(94)	94	-	-	(2 525)	2 525	-	-
Podatek (19%)		18	(18)	-	-	480	(480)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(76)	76	-	-	(2 045)	2 045	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(18)	18	-	-	(1 544)	1 544	-	-

22. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2016 - 30.06.2017	1.07.2015 - 30.06.2016
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	173	149
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	64 620	61 073
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(170)	(173)
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	(55 015)	(64 620)
	9 608	(3 571)
 <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	(53 659)	(51 132)
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	320	389
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	56 567	53 659
	2 839	2 459
 <i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(1 804)	(1 077)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	66	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	889
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	987	66
	(883)	(122)

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca spółkę AMBRA S.A. to Schloss Wachenheim AG, zarejestrowana w Niemczech.

Kwoty nierozliczonych sald należności i zobowiązań z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione szczegółowo w notach 5, 7 i 11.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku obrotowym 2016/2017

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług i otrzymane gratyfikacje	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i otrzymane	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Schloss Wachenheim AG	-	2	-	50	8 011	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	188	60	-	-	878	-	-
TIM S.A.	3 815	141	31	13	5 360	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	13	-	-	-	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	13	-	7 883	-	-	7 603
Winezja.pl Sp. z o.o.	2 213	131	-	-	-	-	-
Soare Sekt a.s.	6 906	4	159	21	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	3 677	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	544	-
Zarea s.a.	4 416	206	-	-	-	-	-
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>							
Material Einkaufskontor GmbH	-	823	-	222	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	453	-	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	106	-	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku obrotowym 2015/2016

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

24. Leasing operacyjny

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
W okresie 1 roku	7 937	8 519
W okresie od 1 do 5 lat	3 545	6 466
Powyżej 5 lat	5 848	6 124
	<u>17 330</u>	<u>21 109</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Wartość opłat leasingowych	4 900	4 958

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

25. Pozycje pozabilansowe

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Gwarancje podatkowe i celne	1 555	540
Gwarancje bankowe	1 029	2 031
	<u>2 584</u>	<u>2 571</u>

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2016 r. nie występowały należności warunkowe.

26. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 3 280 tys. zł

Rada Nadzorcza: 157 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 6, nota 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.

27. Informacje o zatrudnieniu

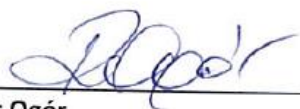
	<u>1.07.2016 - 30.06.2017</u>	<u>1.07.2015 - 30.06.2016</u>
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	294	299
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	110	114
	<u>404</u>	<u>413</u>

28. Zdarzenia po dacie bilansu

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.

29. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

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

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. Przewidywany rozwój Spółki. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań z rozwoju. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.*

Rynki i sprzedaż

Rok obrotowy 2016/2017 był bardzo udany dla AMBRA S.A.. Korzystne warunki rynkowe i realizacja strategii zakładającej skupienie na wartościowych segmentach rynku przełożyły się zarówno na wzrost przychodów, jak i wyraźny wzrost zysków. Przychody ze sprzedaży AMBRA S.A. wzrosły o 4,5%. Dobrze rozwijała się zarówno sprzedaż win stołowych FRESCO jak i sprzedaż w winiarskich sklepach specjalistycznych CENTRUM WINA oraz w kanale HoReCa (gastronomia), gdzie wzrost sprzedaży wyniósł 15,3%. Znaczący wkład w zwiększenie 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.

Główną kategorią sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym są dla AMBRA S.A. wina stołowe i to one w największym stopniu przyczyniły się do wzrostu sprzedaży. Druga pod względem wartości sprzedaży kategoria win musujących również dynamicznie rosła, do czego szczególnie przyczynił się wzrost sprzedaży win DORATO. Kolejną kategorią zwiększającą swój udział w sprzedaży są alkohole mocne, w szczególności brandy PLISKA 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 kierunki rozwoju AMBRA S.A. 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 a także marki FRESCO również zaowocował znaczącą poprawą zysków. 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 10,8 mln zł, czyli o 12,3%, a jego rentowność osiągnęła poziom 34,7%.

Dynamicznemu wzrostowi sprzedaży i konsumpcji towarzyszył wzrost oczekiwań płacowych, co spowodowało wzrost kosztów wynagrodzeń o 2,9%, przy jednoczesnym spadku zatrudnienia o 9 osób. Wzrost kosztów wynagrodzeń został częściowo skomensowany spadkiem pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 1,8%. Łączna kwota kosztów działalności operacyjnej obejmująca również amortyzację zwiększyła się o 1,3% czyli o 0,9 mln zł, co było zgodne z realizowaną przez AMBRA S.A. strategią poprawy efektywności.

Dynamiczny wzrost zysku ze sprzedaży przy nieznacznym wzroście kosztów pozwolił na zdecydowaną poprawę zysku operacyjnego – o 7,2 mln zł – do kwoty 18,5 mln zł. Zysk netto AMBRA S.A. wypracowany w roku obrotowym 2016/2017 wyniósł natomiast 21,2 mln zł i był wyższy o 7,1 mln zł, czyli 33,7% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	8,4	5,8
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	9,6	6,6
Rentowność aktywów (%) ³	7,6	4,9

Zarządzanie kapitałem obrotowym i przepływy pieniężne

W roku obrotowym 2016/2017 AMBRA S.A. po raz kolejny poprawiła zarządzanie kapitałem obrotowym, co wpłynęło na znaczące skrócenie cyklu konwersji gotówki z 116 do 98 dni. Korzystne zmiany w strukturze sprzedaży oraz optymalizacja asortymentu pozwoliły osiągnąć znaczącą poprawę rotacji należności i zapasów, nieco mniej poprawił się wskaźnik rotacji zobowiązań.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 37,9 mln zł, czyli o 13,9 mln zł powyżej poziomu roku ubiegłego. Wyższy poziom przepływów pieniężnych wynikał zarówno ze zwiększenia zysku operacyjnego jak i z poprawy rotacji kapitału pracującego.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2016/2017	Rok obrotowy 2015/2016
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	110	115
Okres spływu należności (dni) ⁵	70	78
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	81	76
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	98	116

Sytuacja finansowa i zadłużenie

Aktywa AMBRA S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku były o 6,2 mln zł czyli o 2,2% poniżej poziomu roku ubiegłego i wyniosły 278,8 mln zł. O 5,5 mln zł zwiększył się stan środków pieniężnych, przy jednoczesnym nieznacznym wzroście zapasów o 0,9 mln zł i spadku należności krótkoterminowych o 9,6 mln zł.

Kapitały własne AMBRA S.A. wyniosły 219,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2017 roku i były wyższe o 8,1 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co wynikało przede wszystkim z zysku netto w kwocie 21,2 mln zł wypracowanego za rok obrotowy i wypłaconej za rok ubiegły dywidendy.

Wysoki poziom przepływów pieniężnych spowodował praktycznie całkowitą spłatę zadłużenia oprocentowanego i zwiększenie stanu środków pieniężnych do poziomu 7,6 mln zł.

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

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

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

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

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	21,1	25,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	20,6	20,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	0,5	5,4
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	78,9	74,3
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	-	0,9

Polityka dywidendowa

Polityka dywidendowa AMBRA S.A. 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 AMBRA S.A. 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 AMBRA S.A. zakłada wzrost w wartościowych kategoriach rynku alkoholu. 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. Czynnikiem ten może ograniczać potencjał szybszego wzrostu rentowności AMBRA S.A. Strategicznym celem pozostaje nadal utrzymanie wzrostu całości kosztów operacyjnych poniżej tempa wzrostu sprzedaży i wzrost wartości Spółki w perspektywie najbliższych lat.

2. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W roku obrotowym 2016/2017 nie wystąpiły.

3. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

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

4. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na tych samych 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 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina. W oparciu o posiadane dane historyczne dotyczące wzrostu polskiego rynku wina, a także wielokrotnie niższy poziom konsumpcji per capita w porównaniu do innych krajów Europy Zarząd AMBRA S.A. przewiduje, że rynek wina w Polsce może w kolejnych latach rosnąć na poziomie około 5%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od 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 Spółka posiada zrównoważone portfolio odbiorców oraz szerokie i atrakcyjne portfolio produktów, ryzyka te mogą skutkować zwiększeniem siły przetargowej odbiorców, a w konsekwencji pogorszeniem warunków handlowych Spółki lub ograniczeniem możliwości sprzedaży wina za pośrednictwem handlu detalicznego.

Znaczący wpływ na wyniki Spółki 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.

Ze względu na nieznaczny 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 Spółki 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.

6. 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 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 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 odstąpienia

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz zgodnie z zasadą „*comply or explain*” w Spółce nie są obecnie przestrzegane rekomendacja IV.R.2. i zasada III.Z.3. katalogu DPSN 2016.

Jednocześnie, zgodnie z zasadą I.Z.1.15 DPSN 2016 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 7 niniejszego raportu „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce 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 przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

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

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

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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 Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A. Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na internetowej stronie korporacyjnej.

Szczegółowy raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego znajduje się w części 7 niniejszego raportu.

7. 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

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

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

9. 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.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

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

Szczegółowy opis uprawnień osób zarządzających znajduje się w rozdziale 3 części 7 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2016/2017.

12. 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 części 7 niniejszego raportu, tj. w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce AMBRA S.A. w roku obrotowym 2016/2017.

13. 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.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 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 Slavianski Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
TIM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	51%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Winezja.pl Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	80,01%	80,01%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Soare Sekt a.s.	Brno, Czechy	Sprzedaż napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna bezpośrednio, metoda nabycia
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda nabycia
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.

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

Nie wystąpiły.

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

Struktura sprzedaży spółki AMBRA S.A. wartościowo (przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)

Kategoria	2016/2017		2015/2016	
	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina spokojne	97,6	38,7%	90,7	37,6%
Wina musujące	52,5	20,8%	50,2	20,8%
Napoje bezalkoholowe	31,2	12,4%	30,0	12,4%
Cydr	23,1	9,2%	24,1	10,0%
Pozostałe	48,0	18,9%	46,5	19,2%
RAZEM	252,4	100,0%	241,5	100,0%

Przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 10,9 mln zł, czyli o 4,5% przede wszystkim w wyniku dynamicznego rozwoju kategorii win spokojnych oraz win musujących, w szczególności win *premium* w sieci sklepów CENTRUM WINA oraz w gastronomii.

Udział wartościowy poszczególnych kategorii produktowych nie zmienił się istotnie w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Wzrost o 1,1 punktu procentowego wykazały wina spokojne, natomiast nieco spadł udział cydru (o 0,8 punktu procentowego).

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

Kategoria	2016/2017		2015/2016	
	w milionach średnich butelek 0,75 l	udział %	w milionach średnich butelek 0,75 l	udział %
Wina spokojne	11,5	26,4%	11,1	25,1%
Wina musujące	9,9	22,8%	9,5	21,5%
Napoje bezalkoholowe	9,3	21,4%	9,1	20,6%
Cydr	7,3	16,8%	8,3	18,8%
Pozostałe	5,5	12,6%	6,2	14,0%
RAZEM	43,5	100,0%	44,2	100,0%

Łączna sprzedaż w ujęciu ilościowym spadła, głównie za przyczyną win typu aperitif, jednak średnia cena jednostkowa wzrosła o 0,34 zł z 5,46 zł do 5,80 zł.

Sprzedaż ilościowa win spokojnych, musujących i napojów bezalkoholowych nieco wzrosła w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, natomiast nieco niższy jest udział cydru wynikający ze spadku rynku cydru w Polsce.

17. Informacje o rynkach zbytu

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

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

18. Informacje o znaczących umowach, w tym dotyczących ubezpieczenia 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.

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

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

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

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 10 informacji objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie.

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

21. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 2,07 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy miał wartość 2,11.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 1,09 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy miał wartość 1,15.

24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ciągu kolejnych 5 lat obrotowych spółka AMBRA S.A. planuje zwiększenie średniorocznego poziomu inwestycji o 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 Spółki.

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

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

26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W ciągu roku obrotowego 2016/2017 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu roku obrotowego 2016/2017 roku wynosiły (w tys. zł):

Osoby zarządzające

Robert Ogór - prezes Zarządu	1 442
Grzegorz Nowak - wiceprezes Zarządu	919
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes Zarządu	919
	<hr/> 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 10 października 2016 r.)	14
	<hr/> 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 5.2, nota 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.

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 - członek 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).

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.

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych nie występują w Grupie AMBRA.

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.

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 Świąta 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.

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.

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

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

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.

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 zastosuje 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.

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

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

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

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

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

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

Członek Zarządu, przez okres pełnienia funkcji nie może posiadać udziałów lub akcji lub jakichkolwiek innych tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych wobec Spółki lub któregośkolwiek z podmiotów z nią powiązanych. Członek Zarządu zobowiązany jest poinformować Radę Nadzorczą o posiadanych przez niego lub

podmioty z nim powiązane tytułach uczestnictwa w przedsiębiorstwach konkurencyjnych. Posiadanie udziałów w przedsiębiorstwie w ramach prywatnego zarządu majątkiem, który nie daje możliwości wpływu na organy tego przedsiębiorstwa nie podlega ograniczeniom, o których mowa powyżej.

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

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, a wysokość wynagrodzenia ustala Rada Nadzorczą. 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.

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 kolegialności 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 poczynsz 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 poczynsz 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 poczynsz od poprzedniego roku obrotowego 2015/2016.

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 – szczegóły wraz z komentarzami Zarządu zostały przedstawione poniżej.

Rekomendacja IV.R.1.

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

Komentarz spółki:

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

Rekomendacja IV.R.3.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.1.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.2.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.3.

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.4.

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

Komentarz spółki:

Zarząd Spółki deklaruje, że w przypadkach opisanych w niniejszej zasadzie 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 zastosuje 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 wnoszącego 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 zastosuje się w granicach określonych w stosownych przepisach do wymogów w niej określonych.

Zasada IV.Z.14.

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

Zasada IV.Z.15.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.16.

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

Zasada IV.Z.17.

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

Komentarz spółki:

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

Zasada IV.Z.18.

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

Komentarz spółki:

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

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Oba te dokumenty są dostępne na stronie internetowej www.ambra.com.pl w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 r., w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. 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.

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 powiązany z 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 powiązany 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.

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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący 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 Spółki na dzień i za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2017 r. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu




Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

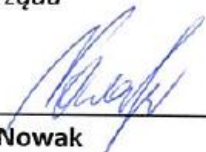
Warszawa, dnia 12 września 2017 r.

**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 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący 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.