



**Raport roczny  
obejmujący okres  
od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.  
sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

*Warszawa, dnia 9 września 2013 r.*

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



**Robert Ogór**  
Prezes Zarządu



**Grzegorz Nowak**  
Wiceprezes Zarządu



**Piotr Kaźmierczak**  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2013 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 sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 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**  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2013 r.

## SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2012/2013 .....	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ....	6
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF .....	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ....	21
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R. ....	66
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2012/2013.....	77

## 1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2012/2013

<i>(w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)</i>	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	40 873	41 561	-1,7%
Przychody netto ze sprzedaży <sup>1</sup>	248 782	199 366	24,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	85 938	61 423	39,9%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	27 217	22 592	20,5%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	20 216	17 552	15,2%
Zysk netto	21 202	18 252	16,2%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,84	0,72	16,2%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	25 798	2 112	1121,5%
Aktywa razem	317 094	319 748	-0,8%
Kapitał własny na koniec okresu	204 455	200 542	2,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto <sup>2</sup>	50 922	57 297	-11,1%

Kluczowe wskaźniki za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 przedstawione w tabeli są danymi spółki AMBRA S.A. zgodnymi z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok 2011/2012.

Kluczowe wskaźniki za bieżący rok obrotowy 2012/2013 są danymi spółki AMBRA S.A. po połączeniu z spółkami zależnymi Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło w dniu 26 czerwca 2013 r.

- Spadek sprzedaży ilościowej o 1,7% przy jednoczesnym wzroście sprzedaży wartościowej o 24,8% wynika z niższego wolumenu sprzedaży w kanałach dystrybucji off-trade w wyniku podwyżek cen wprowadzonych na początku roku obrotowego oraz jednoczesnego przejęcia obrotów połączonych spółek w kanałach retail i Horeca.
- Wprowadzone podwyżki cen umożliwiły wzrost rentowności zysku brutto ze sprzedaży z 30,8% w roku poprzednim do 34,5% w roku 2012/2013.
- Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 15,2% w wyniku wprowadzonych podwyżek cen i oszczędności kosztowych możliwych dzięki uproszczeniu struktury zarządzania kanałami dystrybucji w wyniku połączenia spółek.
- Proporcjonalnie do poprawy wyniku operacyjnego, czyli o 16,2% wzrósł zysk netto i osiągnął poziom 21 202 tys. zł.
- Zadłużenie netto spółki obniżyło się do 50 922 tys. zł, czyli o 11,1%, głównie dzięki bardzo dobrym przepływom pieniężnym z działalności operacyjnej.

<sup>1</sup> Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

<sup>2</sup> Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

## **2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.**

### **2.1. Informacje ogólne**

AMBRA S.A. (zwana dalej również „Spółką”) 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.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu połączenia spółki AMBRA S.A. z jej spółkami zależnymi Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Capricorn Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółkami przejmowanymi. Połączenie nastąpiło w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na rzecz AMBRA S.A., bez podwyższania jej kapitału zakładowego, zmiany jej statutu oraz wymiany akcji.

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

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

Składy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie uległy zmianie w ciągu roku obrotowego 2012/2013.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Czas trwania spółki AMBRA S.A. jest nieoznaczony.

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

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

Prezentowane dane finansowe spółki AMBRA S.A. obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 spółki AMBRA S.A. obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r. zgodne z

zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym. Porównywalne dane finansowe za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 obejmujące dane spółek AMBRA S.A. i połączonych z nią na dzień 26 czerwca 2013 r. spółek zależnych Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w nocie 3.5.

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 sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 września 2013 r.

## **2.2. Wybrane dane finansowe**

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

- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,1683 zł za rok obrotowy 2012/2013 i 1 EUR = 4 2688 zł za rok obrotowy 2011/2012.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień raportowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,3292 zł na dzień 30 czerwca 2013 r. i 1 EUR = 4,2613 zł na dzień 30 czerwca 2012 r.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012
Przychody brutto ze sprzedaży	308 799	266 606	74 083	62 455
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	248 782	199 366	59 685	46 703
Zysk brutto ze sprzedaży	85 938	61 423	20 617	14 389
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	20 216	17 552	4 850	4 112
Zysk netto	21 202	18 252	5 087	4 276
Przepływy pieniężne netto razem	9 825	172	2 357	40
Aktywa razem	317 094	319 748	73 245	75 035
Zobowiązania długoterminowe	16 589	33 557	3 832	7 875
Zobowiązania krótkoterminowe	96 050	85 649	22 187	20 099
Kapitał własny	204 455	200 542	47 227	47 061
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	5 823	5 915
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,84	0,72	0,20	0,17
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,84	0,72	0,20	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,11	7,96	1,87	1,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,11	7,96	1,87	1,87
Wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,40	0,30	0,10	0,09

### **2.3. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

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

Szczegółowy opis stosowanych przez spółkę AMBRA S.A. zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4 niniejszego raportu.



**3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2013 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

**3.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI AMBRA S.A.**

		<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>Nota</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>1</b>	64 501	55 550
Wartości niematerialne	<b>2</b>	8 020	6 993
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	<b>3</b>	183	200
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i	<b>4</b>	1 210	3 791
Udziały i akcje	<b>5</b>	77 969	93 173
Długoterminowe pożyczki udzielone	<b>6</b>	31 987	35 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>13</b>	109	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<u><b>183 979</b></u>	<u><b>194 791</b></u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<b>7</b>	64 829	63 972
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 511	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	<b>8</b>	55 721	55 123
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	<b>6</b>	197	5 403
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		808	235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 049	224
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<u><b>133 115</b></u>	<u><b>124 957</b></u>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<u><u><b>317 094</b></u></u>	<u><u><b>319 748</b></u></u>

		<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<b>Nota</b>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	<b>9</b>	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		90 328	89 365
Zysk netto roku bieżącego		<u>21 202</u>	<u>18 252</u>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b><u>204 455</u></b>	<b><u>200 542</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>11</b>	15 510	31 545
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		859	975
Świadczenia pracownicze		220	215
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>13</b>	-	822
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b><u>16 589</u></b>	<b><u>33 557</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>11</b>	45 461	25 976
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	2 457
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	<b>12</b>	50 589	57 216
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b><u>96 050</u></b>	<b><u>85 649</u></b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b><u>317 094</u></b>	<b><u>319 748</u></b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawia dane zgodne z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za poprzedni rok obrotowy 2011/2012.

Porównywalne dane finansowe za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 obejmujące dane spółek AMBRA S.A. i połączonych z nią na dzień 26 czerwca 2013 r. spółek zależnych Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w nocie 3.5.

**Wartość księgowa na jedną akcję**

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
Wartość księgowa	204 455	200 542
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,11	7,96
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,11	7,96

### 3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI AMBRA S.A.

		<b>1.07.2012 - 30.06.2013</b>	<b>1.07.2011 - 30.06.2012</b>
	<b>Nota</b>	<i>Rok obrotowy 2012/2013</i>	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>
Przychody brutto ze sprzedaży		308 799	266 606
Oplaty handlowe		(23 898)	(31 627)
Podatek akcyzowy		(36 119)	(35 613)
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>		<b>248 782</b>	<b>199 366</b>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(139 505)	(116 247)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	<b>14</b>	(23 339)	(21 696)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>85 938</b>	<b>61 423</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(24 025)	(14 209)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	<b>15</b>	(35 761)	(24 950)
Amortyzacja		(7 001)	(5 040)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>19 151</b>	<b>17 224</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<b>16</b>	2 309	6 424
Pozostałe koszty operacyjne	<b>17</b>	(1 244)	(6 096)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>20 216</b>	<b>17 552</b>
Przychody finansowe	<b>18</b>	7 695	9 419
Koszty finansowe	<b>18</b>	(7 905)	(5 484)
<b>Zysk brutto</b>		<b>20 006</b>	<b>21 487</b>
Podatek dochodowy bieżący		1 014	(3 405)
Podatek dochodowy odroczony		182	170
Podatek dochodowy	<b>19</b>	1 196	(3 235)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 202</b>	<b>18 252</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>21 202</b>	<b>18 252</b>

Porównywalne dane finansowe za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 obejmujące dane spółek AMBRA S.A. i połączonych z nią na dzień 26 czerwca 2013 r. spółek zależnych Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w nocy 3.5.

**Zysk netto na jedną akcję**

	<b>1.07.2012 - 30.06.2013</b>	<b>1.07.2011 - 30.06.2012</b>
	<i>Rok obrotowy 2012/2013</i>	<i>Rok obrotowy 2011/2012</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>21 202</b>	<b>18 252</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,84</b>	<b>0,72</b>
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,84</b>	<b>0,72</b>

*Wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2012/2013*

Zgodnie z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2012/2013.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2012/2013 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2011/2012 zgodne z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy 2011/2012 kończący się 30 czerwca 2012 r.

	<u>1.04.2013 - 30.06.2013</u>	<u>1.04.2012 - 30.06.2012</u>
	<i>IV kwartał 2012/2013</i>	<i>IV kwartał 2011/2012</i>
Przychody brutto ze sprzedaży	61 978	46 353
Opłaty handlowe	(3 896)	(6 862)
Podatek akcyzowy	(7 341)	(5 317)
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>50 741</b>	<b>34 174</b>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(29 858)	(20 667)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(4 919)	(3 434)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 964</b>	<b>10 073</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(5 866)	(4 026)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 369)	(7 443)
Amortyzacja	(1 794)	(1 359)
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(1 065)</b>	<b>(2 755)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	449	1 606
Pozostałe koszty operacyjne	(514)	(1 474)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 130)</b>	<b>(2 623)</b>
Przychody finansowe	2 463	1 138
Koszty finansowe	(572)	(1 643)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>761</b>	<b>(3 128)</b>
Podatek dochodowy	565	546
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 326</b>	<b>(2 582)</b>

### 3.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI AMBRA S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2012 - 30.06.2013</i>					
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>89 365</b>	<b>18 252</b>	<b>200 542</b>
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	21 202	<b>21 202</b>
Podział zysku	-	-	18 252	(18 252)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 083)	-	<b>(10 083)</b>
Połączenie spółek	-	-	(7 206)	-	<b>(7 206)</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>90 328</b>	<b>21 202</b>	<b>204 455</b>

*1.07.2011 - 30.06.2012*

<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>80 894</b>	<b>18 554</b>	<b>192 373</b>
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	18 252	<b>18 252</b>
Podział zysku	-	-	18 554	(18 554)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 083)	-	<b>(10 083)</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>89 365</b>	<b>18 252</b>	<b>200 542</b>

### 3.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI AMBRA S.A.

		1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
	<b>Nota</b>	<b>Rok obrotowy 2012/2013</b>	<b>Rok obrotowy 2011/2012</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		21 202	18 252
Korekty:			
Amortyzacja		7 001	5 040
		2 840	707
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych			
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(1 367)	(3 581)
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych		(98)	(53)
Odsetki i udziały w zyskach		(2 328)	(4 302)
Podatek dochodowy bieżący		(1 014)	3 405
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		4 428	281
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		30 664	19 749
Zmiana stanu należności	21	8 252	(13 236)
Zmiana stanu zapasów		3 444	(22 845)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	21	(13 765)	21 440
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		895	-
		(961)	(169)
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5	46
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		28 534	4 985
Podatek dochodowy zapłacony	21	(2 736)	(2 873)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>25 798</b>	<b>2 112</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		434	120
Splata pożyczek		5 410	26 726
Dywidendy otrzymane	18	4 835	5 090
Odsetki otrzymane		265	2 123
		10 944	34 059
Wydatki			
Nabycie spółki		(5 670)	(265)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(9 131)	(6 092)
Udzielone pożyczki		(40)	(39 136)
		(14 841)	(45 493)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 897)</b>	<b>(11 434)</b>



		<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
		<u>Rok obrotowy 2012/2013</u>	<u>Rok obrotowy 2011/2012</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		<u>2 851</u>	<u>22 732</u>
		2 851	22 732
Wydatki			
Dywidendy zapłacone	9	(10 083)	(10 083)
Odsetki zapłacone		<u>(4 844)</u>	<u>(3 155)</u>
		(14 927)	(13 238)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(12 076)</b>	<b>9 494</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b><u>9 825</u></b>	<b><u>172</u></b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
Środki pieniężne na początek okresu		9 825	172
Środki pieniężne na koniec okresu		224	52
		10 049	224

Pozycja „Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej” przedstawia przede wszystkim skutki połączenia spółek AMBRA S.A. z Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. opisanego w rozdziale 2.1.

### 3.5. PRZEKSZTAŁCONE DANE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

W dniu 26 czerwca 2013 r. nastąpiło połączenie spółki AMBRA S.A. („AMBRA”) z jej spółkami zależnymi Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. („CWD”) i Capricorn Investments Sp. z o.o. („CI”) jako spółkami przejmowanymi. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na rzecz AMBRA S.A., bez podwyższania jej kapitału zakładowego, zmiany jej statutu oraz wymiany akcji.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych za poprzedni rok obrotowy 2011/2012 poniżej przedstawione zostały połączone dane finansowe tych spółek.

Niniejsze sprawozdanie finansowe proforma zostało sporządzone poprzez sumowanie odpowiadających sobie pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych spółek AMBRA, CWD i CI z uwzględnieniem korekt mających na celu wyeliminowanie rozrachunków oraz przychodów i kosztów wynikających z wzajemnych transakcji.

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej proforma na dzień 30 czerwca 2012 r.

	30.06.2012					
	AMBRA S.A.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Capricorn Investments Sp. z o.o.	Razem przed eliminacjami	Eliminacje	RAZEM
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	55 550	5 703	1 265	62 518	-	62 518
Wartości niematerialne	6 993	333	-	7 326	-	7 326
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	200	309	50	559	-	559
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	3 791	-	-	3 791	-	3 791
Udziały i akcje	93 173	2 007	-	95 180	(22 621)	72 559
Długoterminowe pożyczki udzielone	35 084	-	-	35 084	-	35 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	737	8	745	-	745
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>194 791</b>	<b>9 089</b>	<b>1 323</b>	<b>205 203</b>	<b>(22 621)</b>	<b>182 582</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	63 972	20 064	244	84 280	-	84 280
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	55 123	12 979	134	68 236	(6 001)	62 235
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5 403	278	-	5 681	-	5 681
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	235	425	15	675	-	675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224	1 153	157	1 534		1 534
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>124 957</b>	<b>34 899</b>	<b>550</b>	<b>160 406</b>	<b>(6 001)</b>	<b>154 405</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>319 748</b>	<b>43 988</b>	<b>1 873</b>	<b>365 609</b>	<b>(28 622)</b>	<b>336 987</b>

**Cd. sprawozdania z sytuacji finansowej proforma na dzień 30 czerwca 2012 r.**

30.06.2012						
	AMBRA S.A.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Capricorn Investments Sp. z o.o.	Razem przed eliminacjami	Eliminacje	<b>RAZEM</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał akcyjny	25 207	4 000	148	29 355	(4 148)	<b>25 207</b>
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	11 056	-	78 774	(11 056)	<b>67 718</b>
Zysk z lat ubiegłych	89 365	(510)	549	89 404	(6 917)	<b>82 487</b>
Zysk netto roku bieżącego	18 252	954	(157)	19 049	(500)	<b>18 549</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>200 542</b>	<b>15 500</b>	<b>540</b>	<b>216 582</b>	<b>(22 621)</b>	<b>193 961</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31 545	-	-	31 545	-	<b>31 545</b>
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	975	-	-	975	-	<b>975</b>
Świadczenia pracownicze	215	-	-	215	-	<b>215</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	822	-	-	822	-	<b>822</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>33 557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 557</b>	<b>-</b>	<b>33 557</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 976	14 705	278	40 959	-	<b>40 959</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 457	83	973	3 513	-	<b>3 513</b>
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	57 216	13 700	82	70 998	(6 001)	<b>64 997</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>85 649</b>	<b>28 488</b>	<b>1 333</b>	<b>115 470</b>	<b>(6 001)</b>	<b>109 469</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>319 748</b>	<b>43 988</b>	<b>1 873</b>	<b>365 609</b>	<b>(28 622)</b>	<b>336 987</b>

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów proforma za rok obrotowy 2011/2012**

	1.07.2011 - 30.06.2012					
	AMBRA S.A.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Capricorn Investments Sp. z o.o.	Razem przed eliminacjami	Elimina cje	<b>RAZEM</b>
Przychody brutto ze sprzedaży	266 606	72 033	2 264	340 903	(15 086)	<b>325 817</b>
Oplaty handlowe	(31 627)	(2 020)	-	(33 647)	-	<b>(33 647)</b>
Podatek akcyzowy	(35 613)	-	-	(35 613)	-	<b>(35 613)</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>199 366</b>	<b>70 013</b>	<b>2 264</b>	<b>271 643</b>	<b>(15 086)</b>	<b>256 557</b>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(116 247)	(41 979)	(1 085)	(159 311)	15 086	<b>(144 225)</b>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(21 696)	(3 730)	(52)	(25 478)	3 611	<b>(21 867)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>61 423</b>	<b>24 304</b>	<b>1 127</b>	<b>86 854</b>	<b>3 611</b>	<b>90 465</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(14 209)	(8 156)	(494)	(22 859)	1 178	<b>(21 681)</b>
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(24 950)	(12 994)	(664)	(38 608)	-	<b>(38 608)</b>
Amortyzacja	(5 040)	(1 475)	(119)	(6 634)	-	<b>(6 634)</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>17 224</b>	<b>1 679</b>	<b>(150)</b>	<b>18 753</b>	<b>4 789</b>	<b>23 542</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 424	523	-	6 947	(4 789)	<b>2 158</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(6 096)	(224)	(1)	(6 321)	-	<b>(6 321)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>17 552</b>	<b>1 978</b>	<b>(151)</b>	<b>19 379</b>	<b>-</b>	<b>19 379</b>
Przychody finansowe	9 419	66	4	9 489	(688)	<b>8 801</b>
Koszty finansowe	(5 484)	(779)	(14)	(6 277)	188	<b>(6 089)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>21 487</b>	<b>1 265</b>	<b>(161)</b>	<b>22 591</b>	<b>(500)</b>	<b>22 091</b>
Podatek dochodowy bieżący	(3 405)	(618)	-	(4 023)	-	<b>(4 023)</b>
Podatek dochodowy odroczony	170	307	4	481	-	<b>481</b>
Podatek dochodowy	(3 235)	(311)	4	(3 542)	-	<b>(3 542)</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 252</b>	<b>954</b>	<b>(157)</b>	<b>19 049</b>	<b>(500)</b>	<b>18 549</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>18 252</b>	<b>954</b>	<b>(157)</b>	<b>19 049</b>	<b>(500)</b>	<b>18 549</b>

#### **4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.**

##### **4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości**

Roczne 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.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym spółki AMBRA S.A., 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 oraz Standardami oraz Interpretacjami, 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 niższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólne kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10.
- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na skonsolidowane 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. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnym akapicie.

***Standardy zastosowane po raz pierwszy***

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - przeniesienia aktywów finansowych” (zatwierdzone przez UE w dniu 22 listopada 2011 r.)  
Data wejścia w życie: 1 lipca 2011 r.

Według szacunków Spółki, wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miałaby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości.

***Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości***

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

## **Opis zasad rachunkowości**

### ***Środki trwałe i wartości niematerialne***

Środki trwałe i wartości niematerialne przyjmowane po raz pierwszy do użytkowania wyceniane są wg kosztu historycznego, który może podlegać aktualizacji wyceny bez odrębnych przepisów, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

Zasady amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych:

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

Stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania i metody amortyzacji jest corocznie weryfikowana.

### ***Środki trwałe w budowie***

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

### ***Nieruchomości inwestycyjne***

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

### ***Inwestycje długoterminowe***

Inwestycje długoterminowe obejmujące udziały 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 klasyfikację 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 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 stosując rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

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

*- Pożyczki i należności*

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

*- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

*- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

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

*Zobowiązania finansowe*

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

*- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski i straty ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

***- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie***

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

***Materiały i surowce***

Ewidencję analityczną rzeczowych składników majątku obrotowego stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Materiały i surowce wycenia się w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się pozostałe koszty nabycia (np. podatek akcyzowy, cło, koszty transportu).

Rozchód materiałów i surowców wycenia się metodą szczegółowej identyfikacji cen rzeczywistych polegających na wycenie rozchodu i zapasów po takiej cenie, po jakiej zakupiono (nabyto) dany składnik majątku obrotowego.

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa sprzedaży danej grupy towarowej w następnym okresie.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

***Produkcja niezakończona***

Wycena wina i innych surowców oraz materiałów bezpośrednich na wydziałach fermentowni, leżakowni, kupażowni i rozlewni następuje zgodnie z wyceną materiałów i surowców rozchodowanych z magazynów na poszczególne fazy produkcyjne i nie zużytych do wyrobów gotowych na koniec miesiąca.

***Wyroby gotowe i towary***

Ewidencję analityczną wyrobów gotowych stanowi ewidencja ilościowo-wartościowa, w której ujmuje się obroty i stany dla każdego składnika w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Wyroby gotowe wycenia się w oparciu o ceny ewidencyjne ustalone na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia powiększonych o narzut kosztów wydziałowych nie wyższe od ich cen sprzedaży netto.

Towary wycenia się w cenach nabycia, gdzie cenę zakupu powiększa się pozostałe koszty nabycia (np. podatek akcyzowy, cło, koszty transportu).

Na dzień bilansowy zapasy wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o poniższe zasady:

- 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.

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.

### ***Należności z tytułu pożyczek***

W ciągu roku należności z tytułu pożyczek wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej wykazanej w dokumentach zewnętrznych. Na dzień bilansowy należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a więc powiększone o odsetki przypisane, których termin jeszcze nie zapadł.

Udzielone pożyczki w walutach obcych wprowadza się do ksiąg w wartości nominalnej po średnim kursie ustalonym przez NBP dla danej waluty obcej w dniu operacji. Na dzień bilansowy, wyrażone w walutach obcych należności z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie wymagającej zapłaty, wycenia się po kursie średnim ustalonym przez NBP dla danej waluty obcej na dzień bilansowy.

### ***Zobowiązania***

Zobowiązania wobec dostawców wykazuje się w walucie polskiej według wartości nominalnej. Na moment bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie do zapłaty.

Na koniec roku zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

### ***Inwestycje krótkoterminowe***

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej, a dla inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek wg wartości godziwej ustalonej jako cena nabycia pomniejszona o odpis aktualizujący.

Skutki przeszacowania wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się do rachunku zysków i strat.

### ***Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych***

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i inne środki pieniężne. Pozycje te są wyceniane według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane są po średnim kursie waluty ustalonym dla danej waluty przez NBP.

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

### ***Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów***

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne**

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane. Bierne rozliczenia międzyokresowe zawierają również rezerwę na niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

### ***Kapitały własne***

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

### ***Rezerwy***

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować;

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

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

#### ***Odroczony podatek dochodowy***

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

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

Przychody brutto ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług oraz akcyzę i są pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody netto ze sprzedaży są wykazywane po pomniejszeniu o akcyzę – o ile nie została zawarta w koszcie sprzedanych towarów i produktów – oraz koszty opłat handlowych zapłaconych lub należnych odbiorcom.

Opłaty handlowe obejmują poniesione na rzecz odbiorców opłaty w szczególności za promocję lub ekspozycję towarów w punkcie sprzedaży.

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

#### ***Pozostałe przychody i koszty operacyjne***

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

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

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

#### ***Przychody i koszty finansowe***

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

#### ***Koszty finansowania zewnętrznego***

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

### **Różnice kursowe**

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

### **Segmenty operacyjne**

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

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

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

Zarządzanie w podziale na segmenty odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej AMBRA. Dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2012/2013 zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

#### 4.2. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.

##### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2012/2013

	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 1.07.2012 r.	44 881	61 730	5 310	2 644	2 001	<b>116 566</b>
Zwiększenia - połączenie spółek	6 499	1 771	1 914	4 686	164	<b>15 034</b>
Zwiększenia - nabycie	2 174	743	1 427	841	2 814	<b>7 999</b>
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(22)	(661)	-	(32)	<b>(715)</b>
Przesunięcie wewnętrzne	9	(24)	-	15	-	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2013 r.	<b>53 563</b>	<b>64 198</b>	<b>7 990</b>	<b>8 186</b>	<b>4 947</b>	<b>138 884</b>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2012 r.	15 754	39 665	2 920	2 439	238	<b>61 016</b>
Amortyzacja za okres	1 916	2 607	1 246	612	-	<b>6 381</b>
Umorzenie - połączenie spółek	1 706	1 528	815	3 537	-	<b>7 586</b>
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	(18)	(582)	-	-	<b>(600)</b>
Przesunięcie wewnętrzne	(61)	(412)	(99)	572	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2013 r.	<b>19 315</b>	<b>43 370</b>	<b>4 300</b>	<b>7 160</b>	<b>238</b>	<b>74 383</b>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2012 r.	29 127	22 065	2 390	205	1 763	<b>55 550</b>
Stan na dzień 30.06.2013 r.	<b>34 248</b>	<b>20 828</b>	<b>3 690</b>	<b>1 026</b>	<b>4 709</b>	<b>64 501</b>

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiły 238 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 18 620 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. – 13 305 tys. zł).

Na dzień raportowy wartość brutto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 354 tys. zł.

#### *Zabezpieczenia*

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 30 318 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 25 704 tys. zł) (patrz nota 11).

#### *Zobowiązania umowne*

Na dzień 30 czerwca 2013 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 445 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. – 1 108 tys. zł).

#### *Rok obrotowy 2011/2012*

	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 1.07.2011 r.	40 962	57 869	4 801	2 272	3 820	<b>109 724</b>
Zwiększenia - nabycie	2 907	1 291	954	372	1 763	<b>7 287</b>
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	(445)	-	-	<b>(445)</b>
Przesunięcie wewnętrzne	1 012	2 570	-	-	(3 582)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2012 r.	<b>44 881</b>	<b>61 730</b>	<b>5 310</b>	<b>2 644</b>	<b>2 001</b>	<b>116 566</b>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2011 r.	14 476	37 256	2 445	2 141	238	<b>56 556</b>
Amortyzacja za okres	1 278	2 409	852	298	-	<b>4 837</b>
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	-	-	(377)	-	-	<b>(377)</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	<b>15 754</b>	<b>39 665</b>	<b>2 920</b>	<b>2 439</b>	<b>238</b>	<b>61 016</b>
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2011 r.	26 486	20 613	2 356	131	3 582	<b>53 168</b>
Stan na dzień 30.06.2012 r.	<b>29 127</b>	<b>22 065</b>	<b>2 390</b>	<b>205</b>	<b>1 763</b>	<b>55 550</b>



## 2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2012/2013

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2012 r.	5 574	10 001	1 345	38	<b>16 958</b>
Zwiększenia - połączenie spółek	1 750	-	160	-	<b>1 910</b>
Zwiększenia - nabycie	819	-	171	142	<b>1 132</b>
Wartość brutto na dzień 30.06.2013 r.	<u>8 143</u>	<u>10 001</u>	<u>1 676</u>	<u>180</u>	<u><b>20 000</b></u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2012 r.	5 358	3 489	1 118	-	<b>9 965</b>
Amortyzacja za okres	416	-	204	-	<b>620</b>
Umorzenie - połączenie spółek	1 373	-	22	-	<b>1 395</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2013 r.	<u>7 147</u>	<u>3 489</u>	<u>1 344</u>	<u>-</u>	<u><b>11 980</b></u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2012 r.	<u>216</u>	<u>6 512</u>	<u>227</u>	<u>38</u>	<u><b>6 993</b></u>
Stan na dzień 30.06.2013 r.	<u>996</u>	<u>6 512</u>	<u>332</u>	<u>180</u>	<u><b>8 020</b></u>

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 46 965 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. – 44 541 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

*Rok obrotowy 2011/2012*

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2011 r.	5 322	8 141	1 108	-	<b>14 571</b>
Zwiększenia - nabycie	252	1 860	237	38	<b>2 387</b>
Wartość brutto na dzień 30.06.2012 r.	<u>5 574</u>	<u>10 001</u>	<u>1 345</u>	<u>38</u>	<u><b>16 958</b></u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2011 r.	5 226	3 489	1 047	-	<b>9 762</b>
Amortyzacja za okres	132	-	71	-	<b>203</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2012 r.	<u>5 358</u>	<u>3 489</u>	<u>1 118</u>	<u>-</u>	<u><b>9 965</b></u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2011 r.	96	4 652	61	-	<b>4 809</b>
Stan na dzień 30.06.2012 r.	<u>216</u>	<u>6 512</u>	<u>227</u>	<u>38</u>	<u><b>6 993</b></u>

### 3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

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

### 4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	% udziału w kapitale podstawo- wym	30.06.2013	30.06.2012
PW LPdV Sp. z o.o.	47% / 45%	-	2 581
Winezja.pl Sp. z o.o.	50,01%	<u>1 210</u>	<u>1 210</u>
		<u>1 210</u>	<u>3 791</u>

Na dzień 30 czerwca 2013 r. AMBRA S.A. posiadała 47% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości tych udziałów w skonsolidowanym wyniku bieżącego roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce (nota 18).

Z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę LPdV Sp. z o.o. w ciągu roku obrotowego 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 zł w efekcie ujęcia w kosztach roku obrotowego 2012/2013 opisanego powyżej odpisu aktualizującego

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe spółki Winezja.pl Sp. z o.o. za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Aktywa trwałe	655	723
Aktywa obrotowe	133	219
Aktywa razem	788	942
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	180	303
Kapitał własny	608	639
Kapitał zakładowy	1 890	1 890
Przychody ze sprzedaży	2 110	1 519
Strata netto	(167)	(513)

## 5. *Udziały i akcje*

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

*Udział w kapitale podstawowym jednostek powiązanych bezpośrednio*

Nazwa jednostki	Kraj	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2013	30.06.2012	
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	---	100,00%	---
IP Brand Management Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
Soare Sekt a.s.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Karom Drinks s.r.l.	Rumunia	56,00%	56,00%	pełna
S.C. Zarea s.a.	Rumunia	51,01%	51,01%	pełna

Na koniec poprzedniego roku obrotowego 2011/2012 spółka AMBRA S.A. posiadała 100% udziałów w spółce Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. (bezpośrednio) oraz 100% udziałów w spółce Capricorn Investments Sp. z o.o. (pośrednio przez spółkę Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.). W dniu 26 czerwca 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu połączenia spółki AMBRA S.A. z tymi spółkami jako spółkami przejmowanymi.

Połączenie nastąpiło w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na rzecz AMBRA S.A., bez podwyższania jej kapitału zakładowego, zmiany jej statutu oraz wymiany akcji.

*Udział w kapitale jednostek powiązanych pośrednio przez Soare Sekt a.s.*

Nazwa jednostki	Kraj	Efektywny udział procentowy AMBRA S.A. w kapitale podstawowym jednostki		Metoda konsolidacji
		30.06.2013	30.06.2012	
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Słowacja	100,00%	100,00%	pełna
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Czechy	---	99,80%	---
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna

W dniu 24 czerwca 2013 r. dokonana została dopłata do kapitału jednostki zależnej Soare Sekt a.s. z siedzibą w Zajeci (Czechy) w kwocie 1 250 tys. EUR (5 411 tys. zł).

W dniu 31 maja 2013 r. zarejestrowane zostało połączenie spółek Soare Sekt a.s. i Vinarstvi Zajeci s.r.o. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki Vinarstvi Zajeci s.r.o. na rzecz spółki Soare Sekt a.s. bez podwyższania jej kapitału zakładowego oraz wymiany akcji.

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Zmiana stanu udziałów i akcji*

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	S.C. Zarea s.a.	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	IP Brand Management Sp. z o.o.	IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	Pozostałe jednostki	<b>Udziały i akcje razem</b>
Stan na 1.07.2012 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	<b>93 173</b>
Podwyższenie kapitału	-	5 411	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 411</b>
Połączenie spółek	-	-	-	-	-	(21 312)	-	697	-	<b>(20 615)</b>
Stan na 30.06.2013 r.	4 000	33 372	1 198	23 659	10 168	-	14	5 530	28	<b>77 969</b>
Stan na 1.07.2011 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	<b>93 173</b>
Zmiana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2012 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	<b>93 173</b>

## 6. Pożyczki udzielone

### Pożyczki długoterminowe

	S.C. ZAREA s.a.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermi- nowe razem
Stan na 1.07.2012 r.	-	6 887	28 147	50	<b>35 084</b>
Zwiększenia	-	-	2 087	-	<b>2 087</b>
Zmniejszenia	-	(5 134)	-	(50)	<b>(5 184)</b>
Stan na 30.06.2013 r.	-	1 753	30 234	-	<b>31 987</b>
Stan na 1.07.2011 r.	15 193	7 518	-	50	<b>22 761</b>
Zwiększenia	-	-	28 147	-	<b>28 147</b>
Zmniejszenia	(15 193)	(631)	-	-	<b>(15 824)</b>
Stan na 30.06.2012 r.	-	6 887	28 147	50	<b>35 084</b>

### Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	S.C. ZAREA s.a.	Soare Sekt a.s.	IP Brand Management Sp. z o.o. sp. komandytowa	IP Brand Management Sp. z o.o.	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe
Stan na 1.07.2012 r.	4 175	-	1 151	56	21	<b>5 403</b>
Zwiększenia	-	-	-	43	-	<b>43</b>
Zmniejszenia	(4 175)	-	(1 053)	-	(21)	<b>(5 249)</b>
Stan na 30.06.2013 r.	-	-	98	99	-	<b>197</b>
Stan na 1.07.2011 r.	-	1 052	3 999	-	21	<b>5 072</b>
Zwiększenia	4 175	-	-	56	-	<b>4 231</b>
Zmniejszenia	-	(1 052)	(2 848)	-	-	<b>(3 900)</b>
Stan na 30.06.2012 r.	4 175	-	1 151	56	21	<b>5 403</b>

#### *Terminy spłaty pożyczek*

##### Karom Drinks s.r.l.

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 30 maja 2016 r.

##### Soare Sekt a.s.

Termin spłaty pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 października 2020 r.

##### IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 grudnia 2013 r.

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

## **7. Zapasy**

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Materiały	10 280	11 413
Produkcja w toku	6 948	9 282
Wyroby gotowe	19 011	30 562
Towary	28 590	12 715
	<u>64 829</u>	<u>63 972</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 452 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. – 950 tys. zł).

#### *Zabezpieczenia kredytów bankowych*

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 29 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 r. (patrz nota 11). Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 42 500 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

#### *Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów*

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Stan na początek okresu	950	1 240
Zwiększenia - połączenie spółek	239	143
Zwiększenia - utworzenie	263	-
Zmniejszenie	-	(433)
Stan na koniec okresu	<u>1 452</u>	<u>950</u>

## 8. Należności handlowe i pozostałe

	30.06.2013	30.06.2012
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	5 674	10 699
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	322	121
Należności handlowe od pozostałych jednostek	37 700	32 387
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	9 065	8 787
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	2 011	2 790
Pozostałe należności	949	339
	<u>55 721</u>	<u>55 123</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2013	30.06.2012
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	---	4 565
- Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	7
- TiM S.A.	384	914
- Soare Sekt a.s.	2 749	4 310
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	499	526
- VINO Valtice s.r.o.	8	8
- IP Brand Management Sp. z o.o.	-	-
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	1	-
- S.C. Zarea s.a.	2 027	369
	<u>5 674</u>	<u>10 699</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	259	1
- Material Einkaufskontor GmbH	63	120
	<u>322</u>	<u>121</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	9 065	8 787
	<u>9 065</u>	<u>8 787</u>

Pozostałe należności od spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. 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 3 789 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2012 r. – 2 563 tys. zł).



*Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności*

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Stan na początek okresu	2 563	3 467
Zwiększenia - połączenie spółek	1 342	-
Zwiększenia - utworzenie	624	498
Zmniejszenie	(740)	(1 402)
Stan na koniec okresu	<u>3 789</u>	<u>2 563</u>

W ciągu roku obrotowego 2012/2013 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 740 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

## **9. Kapitał własny**

*Kapitał akcyjny*

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2013 r. zostały opłacone.

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</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	1
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy (dane w złotych)	25 206 644	25 206 644

*Serie akcji*

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

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

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

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

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2012/2013 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

*Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej*

Kapitał zapasowy wynikający ze sprzedaży 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 3 października 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 10 082 657,60 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,40 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 29 października 2012 r.

*Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2012/2013*

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy w wysokości 21 202 215,47 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,43 zł na jedną akcję (10 838 856,92 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (10 363 358,55 zł).

*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 3.2 niniejszego raportu.

## **10. Zarządzanie kapitałem**

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

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w notcie 11, 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 2013 r. i 30 czerwca 2012 r. zostały przedstawione poniżej.

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	15 510	31 545
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	45 461	25 976
Zadłużenie razem	<u>60 971</u>	<u>57 521</u>
Kapitał własny	204 455	200 542
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>	<b><u>0,30</u></b>	<b><u>0,29</u></b>
Kapitał własny	204 455	200 542
Suma bilansowa	317 094	319 748
<b>Udział kapitału własnego</b>	<b><u>0,64</u></b>	<b><u>0,63</u></b>
Kapitał obcy razem	112 639	119 206
Suma bilansowa	317 094	319 748
<b>Udział kapitału obcego</b>	<b><u>0,36</u></b>	<b><u>0,37</u></b>

W ciągu roku obrotowego 2012/2013 na Spółce spoczywał wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

#### **11. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych**

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 246	31 545
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	264	-
	<u>15 510</u>	<u>31 545</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	45 461	25 976
	<u>60 971</u>	<u>57 521</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 ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawia nota 20.

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2013 r.*

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	6 977	31.01.2013	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
BRE Bank S.A.	10 000	5 541	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	12,988 tys. zł (w tym 3,000 tys. EUR)	8 986	31.05.2015	Przewłaszczenie zapasów, weksel.
BRE Bank S.A.	10 000	10 010	10.06.2014	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	4 500	4 506	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
BRE Bank S.A.	3 620	3 624	9.10.2015	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	5 000	504	28.08.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	2 500	2 454	30.04.2015	Zastaw na znaku towarowym, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	2 500	0	31.08.2013	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	16 000	15 572	31.07.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	8 000	2 533	22.04.2013	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	60 707
część długoterminowa	15 246
część krótkoterminowa	45 461

Limit kredytów razem (w tys. zł)	90 108
----------------------------------	--------

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2012 r.*

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 550 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	2 391	31.01.2013	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach Cin&Cin.
BRE Bank S.A.	10 000	9 102	5.06.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców; weksel.
BRE Bank S.A.	12 784 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	2 884	30.05.2013	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	10 000	10 015	10.06.2014	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
BRE Bank S.A.	6 500	6 515	31.08.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	9 500	5 401	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	3 750	3 792	30.04.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach oraz na znaku towarowym, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	20 000	15 585	31.07.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	8 000	1 836	22.04.2013	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego: 57 521  
*część długoterminowa* 31 545  
*część krótkoterminowa* 25 976

Limit kredytów razem (w tys. zł) 89 084

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Harmonogram spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2013 r.*

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)	Do 1				Powyżej 5 lat
	Waluta			roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	PLN	6 977	6 977	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	5 541	5 541	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	12 988	PLN	8 986	-	8 986	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	10 010	10 010	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	4 500	PLN	4 506	2 006	2 500	-	-	-
BRE Bank S.A.	3 620	PLN	3 624	1 564	2 060	-	-	-
BRE Bank S.A.	5 000	PLN	504	-	504	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	2 500	PLN	2 454	1 258	1 196	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	2 500	PLN	-	-	-	-	-	-
PKO BP S.A.	16 000	PLN	15 572	15 572	-	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	8 000	PLN	2 533	2 533	-	-	-	-
			<b>60 707</b>	<b>45 461</b>	<b>15 246</b>	-	-	-

*Harmonogram spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2012 r.*

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. wg umowy		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)	Do 1				Powyżej 5 lat
	Waluta			roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 550	PLN	2 391	2 391	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	9 102	-	9 102	-	-	-
BRE Bank S.A.	12 784	PLN	2 884	2 884	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	10 015	15	10 000	-	-	-
BRE Bank S.A.	6 500	PLN	6 515	2 015	4 000	500	-	-
DZ Bank Polska S.A.	9 500	PLN	5 401	21	5 380	-	-	-
DZ Bank Polska S.A.	3 750	PLN	3 792	1 229	2 563	-	-	-
PKO BP S.A.	20 000	PLN	15 585	15 585	-	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	8 000	PLN	1 836	1 836	-	-	-	-
			<b>57 521</b>	<b>25 976</b>	<b>31 045</b>	<b>500</b>	-	-

## 12. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	11 632	11 969
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	99	673
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	23 397	32 914
Rozliczenia międzyokresowe bierne	13 056	8 969
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	1 718	2 128
Pozostałe zobowiązania	687	563
	<u>50 589</u>	<u>57 216</u>

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

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	---	495
- Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	6	16
- TiM S.A.	232	314
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	11 362	11 140
- Soare Sekt a.s.	-	4
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	-	-
- S.C. ZAREA s.a.	32	-
	<u>11 632</u>	<u>11 969</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	99	180
- MEK GmbH	-	493
	<u>99</u>	<u>673</u>

*Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych*

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2012 r.	835	2 548	4 950	636	8 969
Zwiększenia	1 519	1 995	8 033	1 509	13 056
Zmniejszenia	(835)	(2 548)	(4 950)	(636)	(8 969)
Stan na 30.06.2013 r.	1 519	1 995	8 033	1 509	13 056
Stan na 1.07.2011 r.	652	1 883	3 899	413	6 847
Zwiększenia	835	2 548	4 950	636	8 969
Zmniejszenia	(652)	(1 883)	(3 899)	(413)	(6 847)
Stan na 30.06.2012 r.	835	2 548	4 950	636	8 969

**13. Podatek odroczony**

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	3 181	2 804
Aktywa finansowe	680	149	464	68
Zapasy	276	180	-	-
Należności	221	215	-	240
Świadczenia pracownicze	42	41	-	-
Zobowiązania	2 535	1 705	-	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	-
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 754	2 290	3 645	3 112
Kompensata	(3 645)	(2 290)	(3 645)	(2 290)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	109	-	-	822



#### 14. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Marketing	9 105	8 951
Dystrybucja	14 047	12 263
Prowizje	14	36
Licencje	173	446
	<u>23 339</u>	<u>21 696</u>

Pozycja „Licencje” zawiera koszty w kwocie 9 238 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k. skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 9 065 tys. zł.

#### 15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Wynagrodzenia	29 862	20 811
Ubezpieczenia społeczne	4 355	2 863
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	97	46
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 447	1 230
	<u>35 761</u>	<u>24 950</u>

Zwiększenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wynika przede wszystkim z połączenia spółek AMBRA S.A., Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. opisanego w rozdziale 2.1.

#### 16. Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży usług	1 695	5 694
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	98	53
Odpisane zobowiązania	-	147
Pozostałe	516	530
	<u>2 309</u>	<u>6 424</u>

Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych wynika przede wszystkim z połączenia spółek AMBRA S.A., Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. opisanego w rozdziale 2.1. – w poprzednich latach AMBRA S.A. refakturowała część kosztów dystrybucji i kosztów stałych na spółkę Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., a przychody z tego tytułu były prezentowane jako pozostałe przychody operacyjne.

#### 17. Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Koszty usług refakturowanych	302	4 429
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	624	498
Darowizny	143	109
Likwidacja środków trwałych	46	217
Pozostałe	129	843
	<u>1 244</u>	<u>6 096</u>

Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych wynika przede wszystkim z połączenia spółek AMBRA S.A., Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o. opisanego w rozdziale 2.1. – w poprzednich latach AMBRA S.A. refakturowała część kosztów dystrybucji i kosztów stałych na spółkę Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o., a koszty usług refakturowanych były prezentowane jako pozostałe koszty operacyjne.

#### 18. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Przychody odsetkowe	2 350	2 367
Koszty odsetkowe	(4 857)	(3 155)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	289	271
Otrzymane dywidendy	4 835	5 090
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(2 840)	(707)
Pozostałe	13	69
	<u>(210)</u>	<u>3 935</u>

#### 19. Efektywna stawka podatku dochodowego

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 743)	(3 405)
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>2 757</u>	<u>-</u>
	1 014	(3 405)
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>182</u>	<u>170</u>
	182	170
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>1 196</u>	<u>(3 235)</u>

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

---

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Zysk przed opodatkowaniem	20 006	21 487
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce	3 801	4 083
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(433)	(3 001)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 243	2 165
Korekta podatku za lata ubiegłe	(2 757)	(12)
Pozostałe	(3 050)	-
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(4 997)	(848)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 196)	3 235

W roku obrotowym 2012/2013 spółka AMBRA S.A. skorygowała wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 2 757 tys. zł dotyczącą poprzednich lat podatkowych 2010/2011 i 2011/2012 w stosunku do kwot wykazanych w sprawozdaniach finansowych za te lata. Korekta wynika z uwzględnienia w kosztach podatkowych amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Spółka komandytowa. Jednocześnie w kosztach podatkowych roku obrotowego 2012/2013 uwzględniono amortyzację podatkową tych znaków za ten okres.

## 20. Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

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

	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
<b>Aktywa finansowe trwałe</b>	<b>32 198</b>	<b>32 198</b>	-	-	<b>28</b>	NIE DOTYCZY	<b>32 170</b>	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	183	183	-	-	-		183	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	31 987	31 987	-	-	-		31 987	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
<b>Aktywa finansowe obrotowe</b>	<b>63 956</b>	<b>63 956</b>	-	-	-		<b>53 907</b>	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	53 710	53 710	-	-	-		53 710	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	197	197	-	-	-		197	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 049	10 049	-	-	-		-	-
<b>Razem</b>	<b>96 154</b>	<b>96 154</b>	-	-	<b>28</b>		<b>86 077</b>	-

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

	30.06.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunko- wość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalno- ści
<b>Aktywa finansowe trwałe</b>	<b>35 312</b>	<b>35 312</b>	-	-	<b>28</b>	NIE DOTYCZY	<b>35 284</b>	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	200	200	-	-	-		200	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	35 084	35 084	-	-	-		35 084	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
<b>Aktywa finansowe obrotowe</b>	<b>57 960</b>	<b>57 960</b>	-	-	-		<b>57 736</b>	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	52 333	52 333	-	-	-		52 333	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	5 403	5 403	-	-	-		5 403	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224	224	-	-	-		-	-
<b>Razem</b>	<b>93 272</b>	<b>93 272</b>	-	-	<b>28</b>		<b>93 020</b>	-

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

**Zobowiązania finansowe**

	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitałe
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>16 369</b>	<b>16 369</b>	-	-	<b>16 369</b>	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15 510	15 510	-	-	15 510	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	859	859	-	-	859	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>94 332</b>	<b>94 332</b>	-	-	<b>94 332</b>	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	45 461	45 461	-	-	45 461	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	48 871	48 871	-	-	48 871	
<b>Razem</b>	<b>110 701</b>	<b>110 701</b>	-	-	<b>110 701</b>	

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

	30.06.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowa- nym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitałe
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>32 520</b>	<b>32 520</b>	-	-	<b>32 520</b>	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	31 545	31 545	-	-	31 545	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	975	975	-	-	975	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>81 064</b>	<b>81 064</b>	-	-	<b>81 064</b>	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 976	25 976	-	-	25 976	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	55 088	55 088	-	-	55 088	
<b>Razem</b>	<b>113 584</b>	<b>113 584</b>	-	-	<b>113 584</b>	

#### *Przychody odsetkowe*

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Pożyczki udzielone	2 345	2 035
Odsetki za zwłokę	-	331
Depozyty bankowe	5	1
	<u>2 350</u>	<u>2 367</u>

#### *Koszty odsetkowe*

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Kredyty bankowe	4 844	3 155
Zapłacone odsetki za zwłokę	13	-
	<u>4 857</u>	<u>3 155</u>

#### *Zyski lub straty według kategorii instrumentów*

	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	2 461	2 939
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(4 844)	(3 155)
	<u>(2 383)</u>	<u>(216)</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>1.07.2012 - 30.06.2013</u>	<u>1.07.2011 - 30.06.2012</u>
Pożyczki i należności	624	498
	<u>624</u>	<u>498</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**

	30.06.2013	30.06.2012
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	53 893	52 533
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	32 184	40 487
	<u>86 077</u>	<u>93 020</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.

	30.06.2013	30.06.2012
<b>Wartość brutto</b>		
<i>Nieprzeterminowane</i>	51 898	45 852
<i>Przeterminowane</i>	<b>5 784</b>	<b>9 244</b>
<i>1-30 dni</i>	2 884	6 761
<i>31-180 dni</i>	253	218
<i>181-365 dni</i>	673	577
<i>powyżej 1 roku</i>	1 974	1 688
	<u>57 682</u>	<u>55 096</u>
<b>Odpisy aktualizujące</b>		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	<b>(3 789)</b>	<b>(2 563)</b>
<i>1-30 dni</i>	(889)	(80)
<i>31-180 dni</i>	(253)	(218)
<i>181-365 dni</i>	(673)	(577)
<i>powyżej 1 roku</i>	(1 974)	(1 688)
	<u>(3 789)</u>	<u>(2 563)</u>
<b>Wartość netto</b>		
<i>Nieprzeterminowane</i>	51 898	45 852
<i>Przeterminowane</i>	<b>1 995</b>	<b>6 681</b>
<i>1-30 dni</i>	1 995	6 681
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	-	-
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>53 893</u>	<u>52 533</u>

Zdaniem Zarządu występuje niewielka 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 8.

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 11) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 11.

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie przekraczają 120 dni.

#### ***Ryzyko kursowe***

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami surowców, 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 2013 r. Spółka nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### ***Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe***

Na dzień 30 czerwca 2013 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 9 509 tys. zł, co stanowiło 22% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2012 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 10 806 tys. zł, co stanowiło 25% łącznej sumy należności.

Na należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2013 r. składały się następujące kwoty:

- 1 160 tys. euro (9 350 tys. zł),
- 42 tys. dolarów amerykańskich (141 tys. zł),
- 4 tys. funtów szterlingów (18 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 13 863 tys. zł, co stanowiło 39% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 18 851 tys. zł, co stanowiło 41% łącznej sumy należności.

Na zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2013 r. składały się następujące kwoty:

- 2 848 tys. euro (12 330 tys. zł),
- 428 tys. dolarów amerykańskich (1 420 tys. zł),
- 22 tys. funtów szterlingów (113 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2013 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 1 849 tys. zł, co stanowiło 5% łącznej sumy należności z tego tytułu. Na dzień 30 czerwca 2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 7 146 tys. zł, co stanowiło 18% łącznej sumy należności z tego tytułu. Wszystkie pożyczki udzielone w walutach obcych były denominowane w EUR.

***Ryzyko stopy procentowej***

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 11.

***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 PLN/EUR, PLN/USD, PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2013 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2013 r.*

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	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	<b>32 184</b>	161	(161)	-	-	185	(185)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<b>53 893</b>	-	-	-	-	951	(951)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>10 049</b>	22	(22)	-	-	434	(434)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		183	(183)	-	-	1 570	(1 570)	-	-
Podatek (19%)		(35)	35	-	-	(298)	298	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		148	(148)	-	-	1 272	(1 272)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<b>49 730</b>	-	-	-	-	(1 286)	1 286	-	-
Kredyty i pożyczki	<b>60 971</b>	(305)	305	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(305)	305	-	-	(1 286)	1 286	-	-
Podatek (19%)		58	(58)	-	-	244	(244)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(247)	247	-	-	(1 042)	1 042	-	-
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>(99)</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>(230)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**AMBRA S.A.**  
**RAPORT ROCZNY**  
**ZA OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

*Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2012 r.*

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	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	<b>40 487</b>	202	(202)	-	-	715	(715)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<b>52 533</b>	-	-	-	-	1 081	(1 081)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>224</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		202	(202)	-	-	1 796	(1 796)	-	-
Podatek (19%)		(38)	38	-	-	(341)	341	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		164	(164)	-	-	1 455	(1 455)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<b>56 063</b>	-	-	-	-	(1 884)	1 884	-	-
Kredyty i pożyczki	<b>57 521</b>	(288)	288	-	-	(167)	167	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(288)	288	-	-	(2 051)	2 051	-	-
Podatek (19%)		55	(55)	-	-	390	(390)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(233)	233	-	-	(1 661)	1 661	-	-
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>(69)</b>	<b>69</b>	-	-	<b>(206)</b>	<b>206</b>	-	-

## 21. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	200	169
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	55 123	41 918
Połączenie spółek	8 833	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	183	200
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	55 721	55 123
	<u>8 252</u>	<u>(13 236)</u>
	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	975	340
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	57 216	36 411
Połączenie spółek	7 022	-
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	859	975
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	50 589	57 216
	<u>(13 765)</u>	<u>21 440</u>
	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	1 014	(3 405)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	2 457	1 925
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	-
Połączenie spółek	218	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	-	2 457
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	1 511	-
	<u>(2 736)</u>	<u>(2 873)</u>

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	1 493	174	-	105	(6 163)	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	55	57	-	765	-	-
TIM S.A.	5 021	153	163	19	3 570	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	13	-	-	-	1	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	13	-	9 238	-	4	9 065
Soare Sekt a.s.	16 996	26	-	-	-	255	-
Vinarstvi Zajeci s.r.o.	-	14	-	-	-	-	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 466	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	2 086	-
S.C. Zarea s.a.	2 085	166	-	-	-	-	-
	26 568	440	220	9 257	4 335	2 346	9 065
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>							
Material Einkaufskontor GmbH	-	-	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins	-	-	167	-	-	-	-
Mousseux SAS	-	-	167	-	-	-	-
<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>28 061</b>	<b>614</b>	<b>387</b>	<b>9 362</b>	<b>(1 828)</b>	<b>2 346</b>	<b>9 065</b>
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

## 23. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2013 r. i 30 czerwca 2012 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

*Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca*

	30.06.2013	30.06.2012
W okresie 1 roku	5 921	5 886
W okresie od 1 do 5 lat	15 437	3 493
Powyżej 5 lat	5 991	-
	<u>27 349</u>	<u>9 379</u>

*Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego*

	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2011 - 30.06.2012
Wartość opłat leasingowych	4 739	1 534

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

#### 24. *Pozycje pozabilansowe*

	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	15 355	15 309
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych	4 858	3 488
	<b>20 213</b>	<b>18 797</b>

Na dzień 30 czerwca 2013 r. AMBRA S.A. posiadała aktywa warunkowe w kwocie 11 061 tys. zł wynikające z prawa do amortyzacji znaków towarowych wniesionych do spółki IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa. W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2013 r. prawdopodobieństwo realizacji tych aktywów warunkowych nie jest wystarczające do ich rozpoznania jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

#### 25. *Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki*

Zarząd: 3 834 tys. zł

Rada Nadzorcza: 60 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze oraz odprawę dla byłego członka Zarządu.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

#### 26. *Informacje o zatrudnieniu*

	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	254	147
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	115	114
<b>Razem</b>	<b>369</b>	<b>261</b>

W związku z połączeniem spółek w dniu 26 czerwca 2013 r. opisanym w rozdziale 2.1. spółka AMBRA S.A. przejęła 100 pracowników spółki Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i 7 pracowników spółki Capricorn Investments Sp. z o.o.

#### 27. *Zdarzenia po dacie bilansu*

Nie wystąpiły.



**28. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego**

Nie wystąpiły.



**Robert Ogór**  
Prezes Zarządu



**Grzegorz Nowak**  
Wiceprezes Zarządu



**Piotr Kaźmierczak**  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2013 r.

## **5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

### **1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki AMBRA S.A. i przewidywany rozwój**

W roku obrotowym 2012/2013 AMBRA S.A. działała w warunkach wzrostu cen surowców, w szczególności wina i jednoczesnego spowolnienia konsumpcji na rynku polskim. wszystkich rynkach działalności. Priorytetowym działaniem było wprowadzenie podwyżki cen sprzedaży w celu skompensowania wyższych cen surowców i jednoczesne zminimalizowanie jej negatywnego wpływu na poziom sprzedaży. Wprowadzona w pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 podwyżka cen sprzedaży odbiła się ona negatywnie na dynamice sprzedaży, w szczególności w pierwszym kwartale roku obrotowego, w którym przychody spadły o 2,2%. W kolejnych kwartałach dynamika sprzedaży poprawiała się i osiągnęła 6,6% w ostatnim kwartale roku obrotowego (nie wliczając efektu połączenia ze spółkami Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i Capricorn Investments Sp. z o.o.).

Oprócz podwyżki cen istotny wpływ na dynamikę sprzedaży miały niekorzystne zmiany konsumpcji obserwowane w końcu roku 2012 i w pierwszych miesiącach roku 2013. W tym ostatnim okresie wzrost rynku wina spowolnił do ok. 1%. Opisane powyżej czynniki sprawiły, że w skali całego roku obrotowego przychody ze sprzedaży netto do podmiotów niepowiązanych (nie wliczając efektu połączenia spółek) były o na poziomie roku ubiegłego. Jednocześnie poprawiła się rentowność zysku brutto ze sprzedaży.

W obliczu spowolnienia konsumpcji obserwowanego w Polsce, zwłaszcza na rynku Horeca, AMBRA S.A. rozpoczęła w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 proces optymalizacji kosztów operacyjnych. Kluczowe działania w tym obszarze obejmowały połączenie spółek AMBRA S.A., Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Capricorn Investments Sp. z o.o. Działania te w połączeniu z podwyżką cen pozwoliły na poprawę wyniku operacyjnego o 15,2% do 20 216 tys. zł. Dalsze skutki połączenia spółek zarówno w postaci poprawy efektywności obsługi kanałów dystrybucji, jak i zoptymalizowanego poziomu kosztów będą pozytywnie wpływać na wyniki AMBRA S.A. w kolejnym roku obrotowym.

Koszty finansowe netto AMBRA S.A. w roku obrotowym 2012/2013 wzrosły o 4 145 tys. zł, co spowodowane było m.in. wyższymi o 1 719 tys. zł kosztami odsetkowymi netto i wyższym zadłużeniem w pierwszej połowie roku obrotowego. W drugiej połowie roku obrotowego zadłużenie oprocentowane netto wyraźnie spadło, głównie dzięki poprawie rotacji zapasów i należności. Na dzień 30 czerwca 2013 r. zadłużenie oprocentowane netto wyniosło 50 922 tys. zł, czyli o 11,1% poniżej poziomu z końca poprzedniego roku obrotowego. Spadek zadłużenia połączony z poprawą wyniku operacyjnego pozwolił na spadek wskaźnika dług/EBITDA do poziomu 1,9, co potwierdza bardzo dobrą kondycję finansową AMBRA S.A. Oprócz wyższych kosztów odsetkowych netto wynik Spółki został obciążony odpisem aktualizującym wartość udziałów w spółce PW LPDV Sp. z o.o.

Zysk netto AMBRA S.A. wzrósł w roku obrotowym o 2 950 tys. zł, czyli o 16,2% w porównaniu do roku ubiegłego i wyniósł 21 202 tys. zł. W perspektywie kolejnego roku efekty połączenia spółek pozwolą realizować cele wzrostu na rynku w zoptymalizowanej strukturze kosztowej oraz uzyskać znaczącą poprawę wyników finansowych.

## 2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki AMBRA S.A.

### Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł pomimo wzrostu zysku netto ze względu na wyższy poziom przychodów wynikający z połączenia spółek opisanego w rozdziale 2.1 sprawozdania finansowego. W tym samym okresie wskaźniki rentowności kapitałów własnych i aktywów wzrosły.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012
Rentowność netto sprzedaży (%) <sup>1</sup>	8,5	9,2
Rentowność kapitałów własnych (%) <sup>2</sup>	10,4	9,1
Rentowność aktywów (%) <sup>3</sup>	6,7	5,7

### Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki (liczony w oparciu o średnie stany należności, zapasów i zobowiązań) wydłużył się o 11 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miała przed wszystkim wydłużona o 8 dni rotacja zapasów.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012
Okres rotacji zapasów (dni) <sup>4</sup>	134	126
Okres spływu należności (dni) <sup>5</sup>	51	52
Okres spłaty zobowiązań (dni) <sup>6</sup>	72	77
Cykl konwersji gotówki (dni) <sup>7</sup>	113	102

### Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia poprawiły się w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym ze względu na mniejsze zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Wskaźniki te pozostają na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) <sup>8</sup>	35,5	37,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) <sup>9</sup>	30,3	26,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) <sup>10</sup>	5,2	10,5
Wskaźnik kapitałów własnych <sup>11</sup>	64,5	62,7
Wskaźnik dług / EBITDA <sup>12</sup>	1,9	2,5

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

<sup>2</sup> Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

<sup>3</sup> Rentowność aktywów = zysk netto / stan aktywów na koniec okresu

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

<sup>5</sup> Cykl spływu należności = średni stan należności handlowych w okresie x 365 / przychody ze sprzedaży brutto

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

<sup>7</sup> Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl spływu należności – cykl spłaty zobowiązań

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

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

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

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

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

**Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

Aktywa AMBRA S.A. spadły o 2 654 tys. zł głównie w wyniku spłaty pożyczek przez spółkę zależną oraz połączenie spółek opisane w rozdziale 2.1. sprawozdania finansowego.

Kapitały własne wynosiły 204 455 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. i wzrosły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 3 903 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim wyższym zyskiem netto w kwocie 21 202 tys. zł.

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

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. wartościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2012/2013		Rok obrotowy 2011/2012	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Wina musujące	85 643	27,7	92 155	34,6
Wina spokojne	102 533	33,2	60 598	22,7
Wermuty	49 517	16,0	56 186	21,1
Napoje bezalkoholowe	31 349	10,2	29 042	10,9
Pozostałe	39 757	12,9	28 625	10,7
<b>OGÓŁEM</b>	<b>308 799</b>	<b>100,0</b>	<b>266 606</b>	<b>100,0</b>

W strukturze sprzedaży w ujęciu wartościowym zwiększył się udział win spokojnych głównie jako efekt połączenia spółek opisanego w rozdziale 2.1 sprawozdania finansowego. Zmniejszył się natomiast udział win musujących, których sprzedaż zmniejszyła się. Udziały pozostałych kategorii nie uległy znaczącym zmianom.

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2012/2013		Rok obrotowy 2011/2012	
	w tys. średnich butelek	udział %	w tys. średnich butelek	udział %
Wina musujące	14 054	34,4	16 235	39,1
Wina spokojne	8 461	20,7	7 021	16,9
Wermuty	7 068	17,3	7 724	18,6
Napoje bezalkoholowe	9 015	22,1	8 547	20,6
Pozostałe	2 275	5,5	2 034	4,8
<b>OGÓŁEM</b>	<b>40 873</b>	<b>100,0</b>	<b>41 561</b>	<b>100,0</b>

W strukturze sprzedaży w ujęciu ilościowym zwiększył się udział win spokojnych, co odzwierciedla głównie połączenie spółek – podobnie jak w strukturze wartościowej opisanej powyżej.

#### 5. Informacje o rynkach zbytu

Podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym w strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa, która stanowiła 88% sprzedaży w roku sprawozdawczym. Udział ten pozostaje na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Największym odbiorcą było TESCO z 7% udziałem.

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

## 6. *Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju*

Grupa AMBRA pracuje nad ciągłym ulepszaniem wizerunku produkowanych wyrobów oraz wprowadzeniem nowych. Najważniejsze projekty rozwojowe realizowane w roku obrotowym 2012/2013 obejmowały wprowadzenie na rynek marki CYDR LUBELSKI w szybko rozwijającej się nowej kategorii cydru, wzrost sprzedaży marek PLISKA i SŁONECZNY BRZEG w kategorii brandy, dalszy rozwój sprzedaży w internecie przez portal winiarski WINEZJA.PL, a także przejęcie dystrybucji marki SUTTER HOME.

## 7. *Opis istotnych zagrożeń i czynników ryzyka*

W ocenie Spółki na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą miały 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 wzrosnąć w granicach 5-10%. 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.

Rynkowa strategia AMBRA S.A. zakłada umacnianie pozycji lidera rynku wina oraz rozwój w innych dochodowych segmentach rynku alkoholi. Rozwój pozycji rynkowej odbywać się będzie głównie w oparciu o kluczowe marki takie jak CIN & CIN, EL SOL, czy PLISKA i wsparty będzie intensywnymi działaniami marketingowymi.

Znaczący wpływ na wyniki AMBRA S.A. w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. Zakończony proces podwyżek cen powinien w perspektywie najbliższego roku zniwelować negatywny wpływ kursów walut, cena surowców i materiałów na wynik Spółki.

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

## 8. *Posiadane przez Spółkę zakłady*

AMBRA S.A. posiada zakład produkcyjny zlokalizowany w Woli Dużej koło Biłgoraja.

## 9. *Zatrudnienie*

	Rok obrotowy 2012/2013	Rok obrotowy 2011/2012
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	254	147
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	115	114
<b>Razem</b>	<b>369</b>	<b>261</b>

W efekcie połączenia spółek opisanego w rozdziale 2.1 sprawozdania finansowego AMBRA S.A. przejęła 100 pracowników spółki Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o. i 7 pracowników spółki Capricorn Investments Sp. z o.o.

## **10. Informacje o znaczących umowach, w tym dotyczących ubezpieczenia lub kooperacji**

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w roku obrotowym 2012/2013 zostały przedstawiona poniżej.

### **10.1 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i PKO BP S.A. (raport bieżący nr 10/2012)**

W dniu 31 lipca 2012 r. zawarty został aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 8 czerwca 2009 r. pomiędzy AMBRA S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Limit kredytu wzrósł do 32 mln zł, a okres wykorzystywania limitu zgodnie z aneksem upływa w dniu 31 lipca 2013 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów oraz na urządzeniach produkcyjnych i przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia tych składników majątku.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

### **10.2 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i ING Bank Śląski S.A. (raport bieżący nr 8/2013)**

W dniu 12 kwietnia 2013 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej o kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawartej w dniu 21 kwietnia 2012 r. z ING Bankiem Śląskim S.A.

O zawarciu tej umowy Zarząd AMBRA S.A. informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r.

Zgodnie z treścią aneksu maksymalny limit kredytu wynosi 30 mln zł, a okres kredytowania upływa w dniu 22 kwietnia 2014 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach produkcyjnych, cesja praw z polisy ubezpieczenia wyżej wymienionych składników majątku AMBRA S.A. oraz cesja wierzytelności przysługujących AMBRA S.A. od części jej kontrahentów.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Warunki umowy kredytowej po zmianie nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

### **10.4 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 9/2013)**

W dniu 29 kwietnia 2013 r. zawarty został aneks do umowy o limit wierzytelności pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy tego aneksu kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 30 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 30 kwietnia 2014 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na znaku towarowym CIN&CIN, przelew wierzytelności oraz „letter of comfort” wystawiony przez Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, głównego akcjonariusza AMBRA S.A.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR/EURIBOR, powiększonej o marżę banku.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

#### **10.5    Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i PKO BP S.A. (raport bieżący nr 19/2013)**

W dniu 31 lipca 2013 r. AMBRA S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 8 czerwca 2009 r. pomiędzy AMBRA S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Limit kredytu zgodnie z aneksem wynosi obecnie 32 mln zł, a okres wykorzystywania limitu upływa w dniu 31 lipca 2014 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i towarów oraz na urządzeniach produkcyjnych i przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia tych składników majątku.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. W przypadku skorzystania z opcji wykorzystania kredytu w walucie EUR kredyt oprocentowany będzie wg zmiennej stopy EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych AMBRA S.A.

#### **11.      *Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz głównych inwestycjach***

Głównym akcjonariuszem AMBRA S.A. jest Sektkellerei Schloss Wachenheim AG, którego udział w kapitale akcyjnym na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosił 61,12%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% kapitału zakładowego są:

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 7,61% (1 917 254 akcji).

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2012/2013 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W ciągu roku obrotowego 2012/2013 AMBRA S.A. ponosiła głównie nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego.

#### **12.      *Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR***

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono w notach 8, 12 i 22 do sprawozdania finansowego.

#### **13.      *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 11 do sprawozdania finansowego.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i pozycjach pozabilansowych zaprezentowano w nocie 24 do sprawozdania finansowego.



#### **14. 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 1,39 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,46.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 0,71 podobnie jak w ubiegłym roku obrotowym.

#### **15. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 20 do sprawozdania finansowego.

#### **16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Spółka AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2013/2014 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki.

#### **17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności**

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

#### **18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W ciągu roku obrotowego 2012/2013 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

#### **19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących, zasady dotyczące powoływania i odwoływania oraz uprawnienia osób zarządzających**

W ciągu roku obrotowego 2012/2013 składy Zarządu i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie zmieniły się.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w roku obrotowym 2012/2013 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
<b>osoby zarządzające:</b>	<b>3 834</b>
Robert Ogór	1 171
Grzegorz Nowak	749
Piotr Kaźmierczak	749
Piotr Dziarski*	1 165
<b>osoby nadzorujące:</b>	<b>60</b>
Rafał Konieczny	30
Jarosław Szlendak	30

\*Pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 29 maja 2012 r. (wynagrodzenie łącznie z odprawą)

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.

Na mocy umowy zawartej z Piotrem Dziarskim – odwołanym Członkiem Zarządu Spółka AMBRA S.A. zobowiązała się do wypłaty mu w roku 2012/2013 należnej za rok 2011/2012 premii oraz odprawy w kwocie 900 tys. zł.

**21. 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	Funkcja	Ilość akcji na dzień 9.09.2013 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 9.09.2013 r. w zł
Nick Reh *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	200 000	200 000
Wilhelm Seiler	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	3 000	3 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	171 352	171 352
Piotr Kaźmierczak	Członek Zarządu	32 432	32 432

\* Łącznie z akcjami nabytymi przez jednostki zależne (fundacja „Zukunft fuer Kinder”)

**22. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia sprawozdania co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta)**

	Akcjonariusz	Stan na 9.09.2013 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	1 917 254	7,61

**23. 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.

**24. Wskazanie posiadaczy papierów, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta**

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrole w stosunku do Emitenta.

**25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu**

Zarządowi Spółki nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu.


Nie występują papiery wartościowe z ograniczonymi dotyczącymi wykonywania prawa głosu.

**26. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta**

Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta została zawarta w dniu 10 stycznia 2013 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012/2013. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. za rok obrotowy 2012/2013 wynosi 77,5 tys. zł (75 tys. zł za rok obrotowy 2011/2012).

  
\_\_\_\_\_  
**Robert Ogór**  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
**Grzegorz Nowak**  
Wiceprezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
**Piotr Kaźmierczak**  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2013 r.

## **6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2012/2013**

Niniejszy raport stanowi część sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. i Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2013 r. Raport został sporządzony na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

### **1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez AMBRA S.A. w roku obrotowym 2012/2013**

W roku obrotowym 2012/2013 Zarząd AMBRA S.A. stosował się do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2012 roku. Wersja ta została zmieniona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Zmiana weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że wyżej określone zasady są przez Spółkę przestrzegane w zakresie objętym częściami II, III i IV Dobrych Praktyk. Zasada nr 10 z części IV Dobrych Praktyk została wprowadzona w Spółce poprzez powzięcie w dniu 3 października 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał dotyczących odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

W odniesieniu do części I Dobrych Praktyk, stanowiącej rekomendację dla spółek publicznych, Zarząd AMBRA S.A. informuje, że z wyjątkiem wprowadzonej od 1 stycznia 2013 roku rekomendacji określonej w punkcie I.12 stosował się do nich w całości, również w odniesieniu do określonego w punkcie I.1 transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniania jego obrad na stronie korporacyjnej Spółki. Podczas odbytych w dniu 3 października 2012 roku oraz w dniu 10 czerwca 2013 roku Walnych Zgromadzeń Zarząd AMBRA S.A. zapewnił transmisję obrad, a następnie zamieścił nagrania z przebiegu obrad na stronie korporacyjnej Spółki.

Stosując się do rekomendacji zawartej w punkcie I.1, Zarząd AMBRA S.A. organizował w roku obrotowym 2012/2013 spotkania z inwestorami oraz czaty on-line, podczas których szczegółowo omawiano wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy AMBRA. Ponadto, realizując zasadę aktywnej komunikacji z inwestorami i analitykami, w dniach 7-8 czerwca 2013 roku członkowie Zarządu AMBRA prezentowali Spółkę na Konferencji Wall Street zorganizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w Karpaczu.

Spółka prowadzi swoją stronę internetową [www.ambra.com.pl](http://www.ambra.com.pl), gdzie w zakresie relacji inwestorskich stosuje się do wzoru modelowego serwisu tych relacji, określonego przez Giełdę Papierów Wartościowych pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, a ponadto zamieszcza przydatne inwestorom narzędzia i prezentacje dotyczące najważniejszych wydarzeń z życia Spółki. Strona internetowa jest również na bieżąco udoskonalana zgodnie z najnowszymi standardami rynkowymi, czego efektem było zakwalifikowanie się do drugiego etapu VI edycji konkursu „Złota Strona Emitenta”. Spółka była jedną z 56 zakwalifikowanych spółek spośród wszystkich 854 biorących udział w Konkursie oraz jedną z 33 wśród ponad 400 notowanych na głównym rynku GPW w Warszawie.

### **2. 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](http://www.ambra.com.pl) w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 roku, 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. Ponadto, jak wskazano w punkcie 1 niniejszego raportu, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 3 października 2012 roku podjęto uchwały dotyczące odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia w celu wprowadzenia w Spółce zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk.

Zgodnie ze Statutem 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) inne sprawy, które według Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Regulacje dotyczące Walnego Zgromadzenia 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 października 2012 roku zdecydowało, że począwszy od 1 stycznia 2013 roku udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest dopuszczalny, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewni:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez jego pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

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, który również został zmieniony podczas wspomnianego już Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 3 października 2012 roku. Zmienione postanowienia Regulaminu w ocenie Zarządu AMBRA S.A. w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń.

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.

### **3. Skład osobowy oraz zasady działania organów zarządzających i organów nadzorczych AMBRA S.A.**

#### **3.1. Rada Nadzorcza**

W roku obrotowym 2012/2013 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Nick Reh
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Dr Wilhelm Seiler
Członek Rady Nadzorczej	– Andreas Meier
Członek Rady Nadzorczej	– Oliver Gloden
Członek Rady Nadzorczej	– Rafał Konieczny
Członek Rady Nadzorczej	– Jarosław Szlendak

Zasady działania Rady Nadzorczej AMBRA S.A. określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Oba dokumenty dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki: [www.ambra.com.pl](http://www.ambra.com.pl).

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się obecnie z 6 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję oraz wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Okres wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk dwóch Członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, tzn. są oni wolni od jakichkolwiek powiązań ze Spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Nie mają oni również żadnych związków gospodarczych lub rodzinnych z członkiem Zarządu, prokurentem lub akcjonariuszem Spółki posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje uprawniające do wykonywania 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, samodzielnie lub w porozumieniu. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej złożyli w Spółce pisemne oświadczenie potwierdzające, iż spełniają kryteria określone powyżej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu uchwalonego przez nią samą.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje obowiązki osobiście.

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków Rady a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu lub za pomocą poczty elektronicznej na adresy poczty elektronicznej członków Rady Nadzorczej lub za pomocą listów poleconych, które powinny być wysłane



członkom Rady Nadzorczej na co najmniej 14 dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia.

Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w terminie trzech tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad.

W sprawach, które nie były podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków nieobecných nie złoży w wyznaczonym terminie sprzeciwu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Uchwały Rady Nadzorczej podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Rady Nadzorczej. Protokół podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zakresu działania Rady należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) wyrażanie zgody na realizację inwestycji przekraczających jednorazowo 10% wartości aktywów Spółki ujawnionych w bilansie za ostatni rok obrotowy,
- c) wyrażanie zgody na zakładanie i likwidowanie oddziałów Spółki,
- d) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie, obciążanie udziałów w innych przedsiębiorstwach,
- e) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów powyżej kwoty lub równowartości 500.000 EURO,
- f) wyrażanie zgody na udzielanie i przejmowanie poręczeń powyżej kwoty 250.000 EURO lub jej równowartości,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu weksli, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,
- h) wyrażanie zgody na udzielanie zabezpieczeń, w przypadku gdy wykracza to poza zwykłe funkcjonowanie Spółki,
- i) wyrażanie zgody na zawieranie i zmianę umów o zatrudnieniu, które przewidują wynagrodzenie roczne przekraczające równowartość 100.000 EURO,
- j) podejmowanie uchwał dotyczących spraw wymienionych w punktach od "b" do "i" przez przedsiębiorstwa zależne od Spółki,
- k) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami oraz między Spółką a członkami zarządu.
- l) wybór audytora badającego sprawozdania finansowe Spółki.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami Corporate Governance w ramach Rady Nadzorczej wydzielone są: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. W pracach obu komitetów udział biorą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej z racji małej liczby członków samej rady.

Szczegółowe zasady dotyczące posiedzeń Rady Nadzorczej, jej składu, organizacji pracy i podejmowania przez nią uchwał są zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej AMBRA S.A., dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki. Regulacje te w ocenie Zarządu AMBRA S.A. również w pełni odpowiadały Dobrym Praktykom w zakresie dotyczącym funkcjonowania rad nadzorczych w spółkach publicznych.

Wynagrodzenie poszczególnych Członków Rady Nadzorczej określone jest w uchwałach Walnego Zgromadzenia.

### **3.2. Zarząd Spółki**

W roku obrotowym 2012/2013 skład Zarządu nie uległ zmianom i przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	- Robert Ogór
Wiceprezes Zarządu	- Grzegorz Nowak
Członek Zarządu	- Piotr Kaźmierczak

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](http://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 zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

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

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

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

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

W przypadku uzyskania odpowiedniego upoważnienia od Rady Nadzorczej Spółki, Członek Zarządu zobowiązany jest do objęcia funkcji Członka Zarządu Spółki Zależnej lub Członka Rady Nadzorczej Spółki Zależnej. Z tytułu pełnienia powyższych funkcji Członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie.

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

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół. Protokół sporządza protokolant lub Członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa. Protokół podpisują wszyscy Członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu lub głosujący nad uchwałą.

Jeżeli protokół uchwały nie jest odrębny, lecz zawarty jest w protokole posiedzenia Zarządu, wówczas podpisanie protokołu z posiedzenia jest równoznaczne z podpisaniem wszystkich protokołów uchwał, które zawiera protokół z posiedzenia.

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

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

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

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

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, a wysokość wynagrodzenia ustala Rada Nadzorcza. W AMBRA S.A. Członkowie Zarządu są wynagradzani na podstawie przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Wynagradzania i Premiowania. Regulamin ten przewiduje dla Członków Zarządu stałe miesięczne wynagrodzenie określone indywidualnie w uchwałach o powołaniu, a także premie roczne obliczane na podstawie szczegółowo w nim określonych zasad. Regulamin przewiduje również, że Spółka ponosi w całości wszystkie, udokumentowane koszty związane ze sprawowaniem funkcji Członka Zarządu pod warunkiem ich związku z działalnością Spółki. W szczególności Spółka ponosi koszty podróży służbowych, telekomunikacji, szkoleń, doradztwa, obsługi prawnej, obsługi asystenckiej i biurowej i tym podobne koszty, a także wydatki związane z reprezentacją Spółki w granicach zwyczajowo przyjętych w praktyce gospodarczej. Członkowi Zarządu przysługuje prawo do prywatnej opieki medycznej finansowanej przez Spółkę. Wysokość tego świadczenia nie może przekroczyć kwoty 800 PLN miesięcznie. Członkowi Zarządu przysługuje również prawo do użytkowania służbowego samochodu osobowego o wartości do 50 tys. EUR 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. Opis podstawowych cech stosowanych w AMBRA S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania 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 Członków Zarządu, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Dział finansowy Spółki wypełnia obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te realizowane są przez Głównego Księgowego, Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich oraz Dyrektora Kontrollingu Grupy AMBRA pod nadzorem Dyrektora Finansowego Spółki.


Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Ewidencja księgowa w AMBRA S.A. odbywa się przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego SAFO. Dodatkowo w Spółce przyjęta została polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane w procesie księgowania.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A.

Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na stronie korporacyjnej.

  
**Robert Ogór**  
Prezes Zarządu

  
**Grzegorz Nowak**  
Wiceprezes Zarządu

  
**Piotr Kaźmierczak**  
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2013 r.