



**Jednostkowy raport roczny
obejmujący okres
od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, dnia 9 września 2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO


Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 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

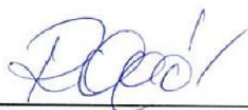


Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2014 r.

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

Zarząd oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 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 2014 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2013/2014	5
2.	WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	6
3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	9
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A.....	18
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.....	66
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013/2014 ..	77

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2013/2014

<i>(w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)</i>	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	40 357	40 873	-1,3%
Przychody netto ze sprzedaży ¹	249 624	248 782	0,3%
Marża ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	110 667 44,3%	109 277 43,9%	1,3%
Zysk brutto ze sprzedaży <i>rentowność w %</i>	81 157 32,5%	85 938 34,5%	-5,6%
EBITDA	24 339	27 217	-10,6%
EBIT <i>rentowność w %</i>	16 427 6,6%	20 216 8,1%	-18,7%
Zysk netto	14 356	21 202	-32,3%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,84	-32,3%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	738	25 798	-97,1%
Aktywa razem	322 028	317 094	1,6%
Kapitał własny	207 972	204 455	1,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ²	63 972	50 922	25,6%

- Przychody netto ze sprzedaży pozostały na podobnym poziomie jak w poprzednim roku obrotowym. Znaczny spadek eksportu i sprzedaży do gastronomii został zrekompensowany dobrze rozwijającą się sprzedażą w kanale off-trade (hurt i sieci).
- Spadek zysku brutto ze sprzedaży spowodowany przede wszystkim znaczącymi inwestycjami w rozwój dystrybucji i wsparcie marketingowe dynamicznie rozwijającej się marki CYDR LUBELSKI. CYDR LUBELSKI zdecydowanym liderem szybko rosnącego rynku cydru.
- Niższa o 6,8 mln zł wartość zysku netto w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wynikała głównie z ujęcia w kosztach finansowych roku obrotowego 2013/2014 odpisu wartości udziałów w czeskiej jednostce zależnej – Soare Sekt a.s. w kwocie 15,8 mln zł, co zostało częściowo skompensowane przez jednorazowe ujęcie aktywa na podatek odroczoney w kwocie 9,5 mln zł.
- Spadek przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał przede wszystkim ze znaczących zakupów alkoholi mocnych pod koniec 2013 r. związanych z podwyżką akcyzy od 2014 r.

¹ Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

² Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 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.

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.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG - 15 406 644 akcje, co stanowi 61,12% udziału w kapitale zakładowym i upoważnia do wykonywania 61,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK - 2 230 561 akcje, co stanowi 8,85% udziału w kapitale zakładowym i upoważnia do wykonywania 8,85 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Składy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej spółki AMBRA S.A. nie uległy zmianie w ciągu roku obrotowego 2013/2014.

Na dzień 30 czerwca 2014 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 2014 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 2014 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

Dane finansowe za poprzedni rok obrotowy 2012/2013 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 poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.

Oprócz niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2014 r., które zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 września 2014 r. Sprawozdanie to obejmuje wszystkie jednostki zależne AMBRA S.A. (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone i współzależne (konsolidacja metodą praw własności). Celem pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności AMBRA S.A. jako podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej oraz znaczącego inwestora dla spółek stowarzyszonych i współzależnych, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 30 czerwca 2014 r.

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 2014 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 danego okresu. Kurs ten wyniósł 4,1932 zł za rok obrotowy 2013/2014 i 4,1683 zł za rok obrotowy 2012/2013.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień raportowy. Kurs ten wyniósł 4,1609 zł na dzień 30 czerwca 2014 r. i 4,3292 zł na dzień 30 czerwca 2013 r.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<i>2013/2014</i>	<i>2012/2013</i>	<i>2013/2014</i>	<i>2012/2013</i>
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	249 624	248 782	59 531	59 684
Marża ze sprzedaży	110 667	109 277	26 392	26 216
Zysk brutto ze sprzedaży	81 157	85 938	19 354	20 617
EBITDA	24 339	27 217	5 804	6 530
EBIT	16 427	20 216	3 918	4 850
Zysk netto	14 356	21 202	3 424	5 087
Przepływy pieniężne netto razem	(8 833)	9 825	(2 107)	2 357
Aktywa trwałe	177 135	183 979	42 571	42 497
Aktywa obrotowe	144 893	133 115	34 823	30 748
Aktywa razem	322 028	317 094	77 394	73 245
Zobowiązania długoterminowe	11 865	16 589	2 852	3 832
Zobowiązania krótkoterminowe	102 191	96 050	24 560	22 187
Kapitał własny	207 972	204 455	49 982	47 227
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 058	5 823
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,57	0,84	0,14	0,20
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,57	0,84	0,14	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,25	8,11	1,98	1,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,25	8,11	1,98	1,87
Wyplacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,43	0,40	0,10	0,10

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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

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. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

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

		<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	67 764	64 501
Wartości niematerialne	2	7 890	8 020
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	3	181	183
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	1 210	1 210
Udziały i akcje	5	62 147	77 969
Długoterminowe pożyczki udzielone	6	26 145	31 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	11 798	109
Aktywa trwałe razem		<u>177 135</u>	<u>183 979</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	77 707	64 829
Należności z tytułu podatku dochodowego		846	1 511
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	8	63 407	55 721
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	6	804	197
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		913	808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 216	10 049
Aktywa obrotowe razem		<u>144 893</u>	<u>133 115</u>
AKTYWA RAZEM		<u>322 028</u>	<u>317 094</u>

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

		<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		100 691	90 328
Zysk netto roku bieżącego		14 356	21 202
Kapitał własny razem		<u>207 972</u>	<u>204 455</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	11 156	15 510
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		526	859
Świadczenia pracownicze		183	220
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>11 865</u>	<u>16 589</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11	54 032	45 461
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	12	48 159	50 589
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>102 191</u>	<u>96 050</u>
PASYWA RAZEM		<u><u>322 028</u></u>	<u><u>317 094</u></u>

Wartość księgowa na jedną akcję

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
Wartość księgowa	207 972	204 455
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,25	8,11
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,25	8,11

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

		1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
	Nota	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>Rok obrotowy 2012/2013</i>
Przychody netto ze sprzedaży	14	249 624	248 782
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		<u>(138 957)</u>	<u>(139 505)</u>
Marża ze sprzedaży		110 667	109 277
 Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	15	(29 510)	(23 339)
Zysk brutto ze sprzedaży		81 157	85 938
 Pozostałe koszty działalności operacyjnej	16	(21 882)	(24 025)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	17	(35 769)	(35 761)
Amortyzacja		(7 912)	(7 001)
Zysk ze sprzedaży		15 594	19 151
 Pozostałe przychody operacyjne	18	1 749	2 309
Pozostałe koszty operacyjne	19	(916)	(1 244)
Zysk z działalności operacyjnej		16 427	20 216
 Przychody finansowe	20	6 061	7 695
Koszty finansowe	20	(19 086)	(7 905)
Zysk brutto		3 402	20 006
 Podatek dochodowy bieżący		(781)	1 014
Podatek dochodowy odroczony		<u>11 735</u>	<u>182</u>
Podatek dochodowy	21	10 954	1 196
Zysk netto z działalności kontynuowanej		<u>14 356</u>	<u>21 202</u>
 Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody razem		<u>14 356</u>	<u>21 202</u>

Zysk netto na jedną akcję

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>Rok obrotowy 2012/2013</i>
Zysk netto	14 356	21 202
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,84
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,84

Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów spółki AMBRA S.A. za 4 kwartał roku obrotowego 2013/2014

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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2013/2014.

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za czwarty kwartał roku obrotowego 2013/2014 i dane porównywalne za czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego 2012/2013.

	1.04.2014 - 30.06.2014	1.04.2013 - 30.06.2013
	<i>IV kwartał 2013/2014</i>	<i>IV kwartał 2012/2013</i>
Przychody netto ze sprzedaży	52 410	50 741
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(29 096)</u>	<u>(29 858)</u>
Marża ze sprzedaży	23 314	20 883
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(9 509)	(4 919)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 805	15 964
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(5 613)	(5 866)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(9 543)	(9 369)
Amortyzacja	(2 004)	(1 794)
Zysk ze sprzedaży	(3 355)	(1 065)
Pozostałe przychody operacyjne	563	449
Pozostałe koszty operacyjne	(351)	(514)
EBIT	(3 143)	(1 130)
Przychody finansowe	380	2 463
Koszty finansowe	(16 483)	(572)
Zysk brutto	(19 246)	761
Podatek dochodowy	13 467	565
Zysk netto	<u>(5 779)</u>	<u>1 326</u>

3.3. JEDNOSTKOWE 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>1.07.2013 - 30.06.2014</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	90 328	21 202	204 455
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	14 356	14 356
Podział zysku	-	-	21 202	(21 202)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 839)	-	(10 839)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	100 691	14 356	207 972

1.07.2012 - 30.06.2013

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	89 365	18 252	200 542
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	21 202	21 202
Podział zysku	-	-	18 252	(18 252)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 083)	-	(10 083)
Połączenie spółek	-	-	(7 206)	-	(7 206)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	90 328	21 202	204 455

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

		1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	2013/2014	2012/2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		14 356	21 202
Korekty:			
Amortyzacja		7 912	7 001
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		15 822	2 840
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		285	(1 367)
Zyski/straty ze sprzedaży środków trwałych		(206)	(98)
Odsetki i udziały w zyskach		(2 940)	(2 328)
Podatek dochodowy bieżący		781	(1 014)
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		(105)	4 428
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		35 905	30 664
Zmiana stanu należności	23	(7 684)	8 252
Zmiana stanu zapasów		(12 878)	3 444
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	23	(2 763)	(13 765)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku		(11 689)	895
Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	(961)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(37)	5
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		854	28 534
Podatek dochodowy zapłacony	23	(116)	(2 736)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		738	25 798
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		423	434
Spłata pożyczek		6 192	5 410
Dywidendy otrzymane	20	4 744	4 835
Odsetki otrzymane		43	265
		11 402	10 944
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(11 392)	(9 131)
Nabycie udziałów		-	(5 670)
Udzielone pożyczki		-	(40)
		(11 392)	(14 841)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		10	(3 897)

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

		1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
		<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		4 217	2 851
		<u>4 217</u>	<u>2 851</u>
Wydatki			
Dywidendy zapłacone	9	(10 839)	(10 083)
Odsetki zapłacone		(2 959)	(4 844)
		<u>(13 798)</u>	<u>(14 927)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(9 581)	(12 076)
Przepływy pieniężne netto, razem		<u>(8 833)</u>	<u>9 825</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(8 833)	9 825
Środki pieniężne na początek okresu		10 049	224
Środki pieniężne na koniec okresu		1 216	10 049

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

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

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 „Umowy z klientami” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r.

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:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony – realizacja wartości aktywów. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Ciężkie warunki hiperinflacji, Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – prezentacja składników innych całkowitych dochodów”. 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 te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

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

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa 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 ściągalną.

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 2013/2014 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 jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok obrotowy 2013/2014

	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 1.07.2013 r.	53 563	64 198	7 990	8 186	4 947	138 884
Zwiększenia - nabycie	200	3 955	2 649	957	2 871	10 632
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(189)	(23)	(1 456)	(73)	-	(1 741)
Przesunięcie wewnętrzne	720	2 727	-	-	(3 447)	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	54 294	70 857	9 183	9 070	4 371	147 775
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2013 r.	19 315	43 370	4 300	7 160	238	74 383
Amortyzacja za okres	2 025	2 713	1 407	877	-	7 022
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(65)	(21)	(1 235)	(73)	-	(1 394)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	21 275	46 062	4 472	7 964	238	80 011
<i>Wartość netto</i>						
Stan na dzień 1.07.2013 r.	34 248	20 828	3 690	1 026	4 709	64 501
Stan na dzień 30.06.2014 r.	33 019	24 795	4 711	1 106	4 133	67 764

Na dzień raportowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30 czerwca 2014 r. i na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiły 238 tys. zł.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 19 898 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 18 620 tys. zł).

Na dzień raportowy wartość brutto środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosła 324 tys. zł.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia kredytów bankowych na środkach trwałych na dzień 30 czerwca 2014 r. obejmowały zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 27 540 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach w kwocie 30 318 tys. zł) (patrz nota 11).

Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 2014 r. istniały zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 460 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 1 445 tys. zł).

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

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

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2013/2014

	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	8 143	10 001	1 676	180	20 000
Zwiększenia - nabycie	665	-	44	51	760
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	8 808	10 001	1 720	231	20 760
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2013 r.	7 147	3 489	1 344	-	11 980
Amortyzacja za okres	639	-	251	-	890
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	7 786	3 489	1 595	-	12 870
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2013 r.	996	6 512	332	180	8 020
Stan na dzień 30.06.2014 r.	1 022	6 512	125	231	7 890

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 12 079 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 11 246 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

Zabezpieczenia

Nie wystąpiły.

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

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. obejmowały kaucję gwarancyjną.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. dokonano analizy należności długoterminowych pod kątem utraty wartości i nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	% udziału w kapitale podstawo- wym	30.06.2014	30.06.2013
Winezja.pl Sp. z o.o.	50,01%	1 210	1 210
		<u>1 210</u>	<u>1 210</u>

Na dzień 30 czerwca 2014 r. AMBRA S.A. posiadała również 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 wyniku poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Jednocześnie ze względu na utratę znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w ciągu poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 udiały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce wyniosła 0 zł w efekcie ujęcia w kosztach poprzedniego 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.

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Aktywa trwałe	579	655
Aktywa obrotowe	164	133
Aktywa razem	743	788
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	258	180
Kapitał własny	485	608
Kapitał zakładowy	1 890	1 890
Przychody ze sprzedaży	2 393	2 110
Strata netto	(123)	(167)

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
		30.06.2014	30.06.2013	
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
TiM S.A.	Polska	51,00%	51,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	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
Zarea s.a.	Rumunia	51,01%	51,01%	pełna

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
		30.06.2014	30.06.2013	
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Słowacja	100,00%	100,00%	pełna
Vino Valtice s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna
Vinne Sklepy Mikulov s.r.o.	Czechy	100,00%	100,00%	pełna

Na następnej stronie przedstawiono zmiany stanu udziałów i akcji.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Zmiana stanu udziałów i akcji

	PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l.	TIM S.A.	Zarea s.a.	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	Udziały i akcje razem
Stan na 1.07.2013 r.	4 000	33 372	1 198	23 659	10 168	-	14	5 530	28	77 969
Odpis wartości udziałów	-	(15 822)	-	-	-	-	-	-	-	(15 822)
Stan na 30.06.2014 r.	4 000	17 550	1 198	23 659	10 168	-	14	5 530	28	62 147
Stan na 1.07.2012 r.	4 000	27 961	1 198	23 659	10 168	21 312	14	4 833	28	93 173
Podwyższenie kapitału	-	5 411	-	-	-	-	-	-	-	5 411
Połączenie spółek	-	-	-	-	-	(21 312)	-	697	-	(20 615)
Stan na 30.06.2013 r.	4 000	33 372	1 198	23 659	10 168	-	14	5 530	28	77 969

Na dzień 30 czerwca 2014 r. przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji. W wyniku przeprowadzonych testów zidentyfikowano utratę wartości udziałów w spółce Soare Sekt a.s. w kwocie 15 822 tys. zł, która została ujęta w wyniku finansowym AMBRA S.A. roku obrotowego 2013/2014. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach zależnych nie wykazały utraty wartości na dzień 30 czerwca 2014 r.

6. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	Soare Sekt a.s.	Karom Drinks s.r.l	Pozostałe	Pożyczki udzielone długotermini- nowe razem
Stan na 1.07.2013 r.	1 753	30 234	-	31 987
Zwiększenia	-	1 104	-	1 104
Zmniejszenia	(1 753)	(5 193)	-	(6 946)
Stan na 30.06.2014 r.	-	26 145	-	26 145
Stan na 1.07.2012 r.	6 887	28 147	50	35 084
Zwiększenia	-	2 087	-	2 087
Zmniejszenia	(5 134)	-	(50)	(5 184)
Stan na 30.06.2013 r.	1 753	30 234	-	31 987

Pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe w okresie spłaty

	Centrum Wina - Dystrybucja Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	IP Brand Management Sp. z o.o. sp. komandytowa	IP Brand Management Sp. z o.o.	Pożyczki udzielone krótkoter- minowe razem
Stan na 1.07.2013 r.	-	98	99	-	197
Zwiększenia	-	601	6	-	607
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2014 r.	-	699	105	-	804
Stan na 1.07.2012 r.	4 175	1 151	56	21	5 403
Zwiększenia	-	-	43	-	43
Zmniejszenia	(4 175)	(1 053)	-	(21)	(5 249)
Stan na 30.06.2013 r.	-	98	99	-	197

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 28 lutego 2015 r.

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

Termin spłaty pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami przypada w dniu 31 grudnia 2014 r.

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

7. Zapasy

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Materiały	5 476	10 280
Produkcja w toku	7 633	6 948
Wyroby gotowe	22 562	19 011
Towary	42 036	28 590
	<u>77 707</u>	<u>64 829</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 711 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 1 452 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 2014 r. (patrz nota 11). Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość zabezpieczeń kredytów bankowych ustanowionych na zapasach wynosiła 29 000 tys. zł. Wartość szacunkowa została ustalona z bankami w oparciu o wartości księgowe i rynkowe.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Stan na początek okresu	1 452	950
Zwiększenia - połączenie spółek	-	239
Zwiększenia - utworzenie	511	263
Zmniejszenie	(252)	-
Stan na koniec okresu	<u>1 711</u>	<u>1 452</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 511 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (263 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2012/2013) zostały ujęte w kosztach zużycia materiałów i koszcie własnym sprzedanych towarów.

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 252 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

8. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe

	30.06.2014	30.06.2013
Należności handlowe od jednostek powiązanych konsolidowanych	10 838	5 674
Należności handlowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	63	322
Należności handlowe od pozostałych jednostek	40 633	37 700
Należności pozostałe od jednostek powiązanych	8 731	9 065
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	2 112	2 011
Pozostałe należności	1 030	949
	<u>63 407</u>	<u>55 721</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2014	30.06.2013
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	6	6
- TiM S.A.	528	384
- Soare Sekt a.s.	7 479	2 749
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	1 093	499
- VINO Valtice s.r.o.	7	8
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	98	1
- Zarea s.a.	1 627	2 027
	<u>10 838</u>	<u>5 674</u>
<i>Należności handlowe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	-	259
- Material Einkaufskontor GmbH	63	63
	<u>63</u>	<u>322</u>
<i>Należności pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	8 731	9 065
	<u>8 731</u>	<u>9 065</u>

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

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 2 764 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 3 789 tys. zł).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Stan na początek okresu	3 789	2 563
Zwiększenia - połączenie spółek	-	1 342
Zwiększenia - utworzenie	197	624
Zmniejszenie	(1 222)	(740)
Stan na koniec okresu	<u>2 764</u>	<u>3 789</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 197 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (624 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2012/2013) zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 19).

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 222 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat należności i spisania należności nieściągalnych.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 27 100 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. (24 233 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r.).

9. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r. składa się z 25 206 644 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje na dzień 30 czerwca 2014 r. zostały opłacone.

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</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

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

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 uprawnniają 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 i głosów na WZ),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZWBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 8,85% (2 230 561 akcji i głosów na WZ).

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2013/2014 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014 zwiększył się udział AVIVA OFE AVIVA BZWBK o 313 307 akcji zwykłych z 1 917 254 akcji do 2 230 561 akcji zwykłych, tj. o 1,24 punktu procentowego.

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 8 października 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w kwocie 10 838 856,92 zł. Zysk Spółki przeznaczony do podziału między akcjonariuszy wynosi 0,43 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 5 listopada 2013 r.

Proponowany podział zysku za rok obrotowy 2013/2014

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje przeznaczyć wypracowany jednostkowy zysk netto AMBRA S.A. za rok obrotowy w wysokości 14 356 048,06 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,45 zł na jedną akcję (11 342 989,80 zł), a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy (3 013 058,26 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 nocie 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 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. zostały przedstawione poniżej.

	30.06.2014	30.06.2013
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	11 156	15 510
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	54 032	45 461
Zadłużenie razem	65 188	60 971
Kapitał własny	207 972	204 455
Udział zadłużenia w kapitale własnym	0,31	0,30
Kapitał własny	207 972	204 455
Suma bilansowa	322 028	317 094
Udział kapitału własnego	0,65	0,64
Kapitał obcy razem	114 056	112 639
Suma bilansowa	322 028	317 094
Udział kapitału obcego	0,35	0,36

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 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>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 000	15 246
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	264
	<u>11 156</u>	<u>15 510</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	53 996	45 461
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36	-
	<u>54 032</u>	<u>45 461</u>
	<u>65 188</u>	<u>60 971</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 22.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Kredyty bankowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

Kredytodawca	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wg umowy	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2014 r. (w tys. zł)	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	15 272	29.04.2015	Pełnomocnictwo, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców oraz z pożyczki udzielonej jednostce zależnej, zastaw rejestrowy na znakach towarowych.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	6 333	6.06.2017	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	12 483 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	7 739	31.05.2015	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
mBank S.A.	10 000 tys. zł	10 009	10.06.2017	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
mBank S.A.	2 500 tys. zł	2 503	31.08.2015	Zastaw na zapasach, weksel.
mBank S.A.	2 060 tys. zł	2 062	9.10.2015	Zastaw na środkach trwałych, weksel.
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	16 034	31.07.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	5 044	22.04.2015	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców.

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego: 64 996
część długoterminowa 11 000
część krótkoterminowa 53 996

Limit kredytów razem (w tys. zł) 83 043

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 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 towarowych.
BRE Bank S.A.	10 000 tys. zł	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 tys. zł	10 010	10.06.2014	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	4 500 tys. zł	4 506	31.08.2015	Przewłaszczenie i zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, weksel.
BRE Bank S.A.	3 620 tys. zł	3 624	9.10.2015	Przewłaszczenie zapasów, przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
BRE Bank S.A.	5 000 tys. zł	504	28.08.2014	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	2 500 tys. zł	2 454	30.04.2015	Zastaw na znaku towarowym, weksel.
DZ Bank Polska S.A.	2 500 tys. zł	0	31.08.2013	Przelew wierzytelności od wybranych odbiorców, weksel.
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	15 572	31.07.2012	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	8 000 tys. zł	2 533	22.04.2013	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.

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

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

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Harmonogram spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2014 r.

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2014 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2014 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	PLN/EUR	15 272	15 272	-	-	-
mBank S.A.	10 000 tys. zł	PLN	6 333	6 333	-	-	-
mBank S.A.	12 483 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	PLN/EUR	7 739	7 739	-	-	-
mBank S.A.	10 000 tys. zł	PLN	10 009	-	-	10 009	-
mBank S.A.	2 500 tys. zł	PLN	2 503	2 003	500	-	-
mBank S.A.	2 060 tys. zł	PLN	2 062	1 571	491	-	-
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	PLN	16 034	16 034	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	10 000 tys. zł	PLN	5 044	5 044	-	-	-
			64 996	53 996	991	10 009	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Harmonogram spłaty kredytów na dzień 30 czerwca 2013 r.

	Limit kredytu na dzień 30 czerwca 2013 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)	Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	PLN	6 977	6 977	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000 tys. zł	PLN	5 541	5 541	-	-	-
BRE Bank S.A.	12 988 tys. zł (w tym 3 000 tys. EUR)	PLN	8 986	-	8 986	-	-
BRE Bank S.A.	10 000 tys. zł	PLN	10 010	10 010	-	-	-
BRE Bank S.A.	4 500 tys. zł	PLN	4 506	2 006	2 500	-	-
BRE Bank S.A.	3 620 tys. zł	PLN	3 624	1 564	2 060	-	-
BRE Bank S.A.	5 000 tys. zł	PLN	504	-	504	-	-
DZ Bank Polska S.A.	2 500 tys. zł	PLN	2 454	1 258	1 196	-	-
DZ Bank Polska S.A.	2 500 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	PLN	15 572	15 572	-	-	-
ING Bank Śląski S.A.	8 000 tys. zł	PLN	2 533	2 533	-	-	-
			60 707	45 461	15 246	-	-

12. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	12 170	11 632
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	-	99
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	21 751	23 397
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11 441	13 056
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 306	1 718
Pozostałe zobowiązania	491	687
	<u>48 159</u>	<u>50 589</u>

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

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<i>Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane konsolidowane</i>		
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	11 081	11 362
- Soare Sekt a.s.	1 009	-
- TIM S.A.	57	232
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	15	-
- ZAREA s.a.	8	32
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	-	6
	<u>12 170</u>	<u>11 632</u>
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane niekonsolidowane</i>		
- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	-	99
	<u>-</u>	<u>99</u>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2013 r.	1 519	1 995	8 033	1 509	13 056
Zwiększenia	1 729	2 141	6 712	859	11 441
Zmniejszenia	(1 519)	(1 995)	(8 033)	(1 509)	(13 056)
Stan na 30.06.2014 r.	1 729	2 141	6 712	859	11 441
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

13. Podatek odroczony

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	3 738	3 181
Aktywa finansowe	3 680	680	244	464
Zapasy	325	276	-	-
Należności	51	221	12	-
Świadczenia pracownicze	35	42	-	-
Zobowiązania	2 186	2 535	2	-
Pozostałe	9 517	-	-	-
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 794	3 754	3 996	3 645
Kompensata	(3 996)	(3 645)	(3 996)	(3 645)
Aktywa/ rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	11 798	109	-	-

W związku z wydanym w dniu 6 czerwca 2014 r. wyrokiem NSA w Warszawie potwierdzającym prawo Spółki do ujęcia w kosztach podatkowych udziału w amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa rozpoznane zostało na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9 517 tys. zł zaprezentowane w pozycji „Pozostałe” powyższego zestawienia (patrz również: nota 21).

14. Przychody ze sprzedaży netto

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	201 288	200 930
Przychody ze sprzedaży towarów	112 259	107 869
Opłaty handlowe	(25 934)	(23 898)
Podatek akcyzowy	(37 989)	(36 119)
	<u>249 624</u>	<u>248 782</u>

15. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Marketing	12 444	9 105
Dystrybucja	15 776	14 047
Prowizje	8	14
Licencje	1 282	173
	<u>29 510</u>	<u>23 339</u>

Pozycja „Licencje” zawiera między innymi koszty w kwocie 9 009 tys. zł z tytułu używania praw ochronnych do znaków towarowych, których właścicielem jest spółka zależna IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa skompensowane z udziałem w zysku tej spółki przypadającym na spółkę AMBRA S.A. w kwocie 8 731 tys. zł.

16. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Czynsze i dzierżawy	5 510	4 739
Koszty energii, mediów i remontów	4 256	4 661
Koszty floty samochodowej	2 722	2 913
Koszty IT i administracyjno-biurowe	2 714	2 235
Podatki i opłaty	1 775	1 734
Koszty doradztwa i badania rynku	1 936	3 211
Ubezpieczenia	682	775
Pozostałe	2 287	3 757
	<u>21 882</u>	<u>24 025</u>

17. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Wynagrodzenia	29 449	29 862
Ubezpieczenia społeczne	5 011	4 355
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	54	97
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 255	1 447
	<u>35 769</u>	<u>35 761</u>

18. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Przychody ze sprzedaży usług	1 081	1 695
Zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	206	98
Pozostałe	462	516
	<u>1 749</u>	<u>2 309</u>

19. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	197	624
Koszty usług refakturowanych	196	302
Likwidacja środków trwałych	130	46
Darowizny	81	143
Pozostałe	312	129
	<u>916</u>	<u>1 244</u>

20. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Przychody odsetkowe	1 155	2 350
Koszty odsetkowe	(2 959)	(4 857)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(104)	289
Otrzymane dywidendy	4 744	4 835
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(15 822)	(2 840)
Pozostałe	(39)	13
	<u>(13 025)</u>	<u>(210)</u>

21. Efektywna stawka podatku dochodowego

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(781)	(1 743)
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	2 757
	<u>(781)</u>	<u>1 014</u>
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	11 735	182
	<u>11 735</u>	<u>182</u>
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>10 954</u>	<u>1 196</u>

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Zysk przed opodatkowaniem	3 402	20 006
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową (19%)	646	3 801
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(887)	(433)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	462	1 243
Korekta podatku za lata ubiegłe	-	(2 757)
Pozostałe	<u>(11 175)</u>	<u>(3 050)</u>
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(11 600)	(4 997)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(10 954)</u>	<u>(1 196)</u>

W związku z wydanym w dniu 6 czerwca 2014 r. wyrokiem NSA w Warszawie potwierdzającym prawo Spółki do ujęcia w kosztach podatkowych udziału w amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa rozpoznane zostało na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9 517 tys. zł. Kwota ta została wykazana w pozycji „Pozostałe” powyższego zestawienia (patrz również: nota 13).

22. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

	30.06.2014		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
Aktywa finansowe trwałe	26 354	26 354	-	-	28	NIE DOTYCZY	26 326	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	181	181	-	-	-		181	-
Długoterminowe pożyczki udzielone	26 145	26 145	-	-	-		26 145	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	63 315	63 315	-	-	-		62 099	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	61 295	61 295	-	-	-		61 295	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	804	804	-	-	-		804	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 216	1 216	-	-	-		-	-
Razem	89 669	89 669	-	-	28		88 425	-

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

Aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2013 r.

	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
Aktywa finansowe trwałe	32 198	32 198	-	-	28	NIE DOTYCZY	32 170	-
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		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	63 956	63 956	-	-	-		53 907	-
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	-	-	-		-	-
Razem	96 154	96 154	-	-	28		86 077	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

	30.06.2014		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 kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	11 682	11 682	-	-	11 682	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 156	11 156	-	-	11 156	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	526	526	-	-	526	
Zobowiązania krótkoterminowe	99 885	99 885	-	-	99 885	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	54 032	54 032	-	-	54 032	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe (z wyłączeniem zobowiązań podatkowych)	45 853	45 853	-	-	45 853	
Razem	111 567	111 567	-	-	111 567	

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Zobowiązania finansowe na dzień 30 czerwca 2013 r.

	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 kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania finansowe długoterminowe	16 369	16 369	-	-	16 369	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15 510	15 510	-	-	15 510	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	859	859	-	-	859	
Zobowiązania krótkoterminowe	94 332	94 332	-	-	94 332	
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	
Razem	110 701	110 701	-	-	110 701	

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Pożyczki udzielone	1 154	2 345
Depozyty bankowe	1	5
	<u>1 155</u>	<u>2 350</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Kredyty bankowe	2 959	4 844
Zapłacone odsetki za zwłokę	-	13
	<u>2 959</u>	<u>4 857</u>

Zyski lub straty według kategorii instrumentów

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	2 179	2 461
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(2 959)	(4 844)
	<u>(780)</u>	<u>(2 383)</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>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Pożyczki i należności	197	624
	<u>197</u>	<u>624</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

	30.06.2014	30.06.2013
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	61 476	53 893
Krótko- i długoterminowe pożyczki udzielone	26 949	32 184
	<u>88 425</u>	<u>86 077</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.

	30.06.2014	30.06.2013
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	48 011	51 898
Przeterminowane	<u>16 229</u>	<u>5 784</u>
1-30 dni	6 477	2 884
31-180 dni	6 455	253
181-365 dni	1 168	673
powyżej 1 roku	2 129	1 974
	<u>64 240</u>	<u>57 682</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
Przeterminowane	<u>(2 764)</u>	<u>(3 789)</u>
1-30 dni	-	(889)
31-180 dni	-	(253)
181-365 dni	(635)	(673)
powyżej 1 roku	(2 129)	(1 974)
	<u>(2 764)</u>	<u>(3 789)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	48 011	51 898
Przeterminowane	<u>13 465</u>	<u>1 995</u>
1-30 dni	6 477	1 995
31-180 dni	6 455	-
181-365 dni	533	-
powyżej 1 roku	-	-
	<u>61 476</u>	<u>53 893</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 w kwocie 33 921 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. nie przekraczają 120 dni (120 dni na dzień 30 czerwca 2013 r.)

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 192 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań w kwocie 491 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. nie przekraczają 30 dni (30 dni na dzień 30 czerwca 2013 r.).

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 2014 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 2014 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych wynosiły 12 912 tys. zł, co stanowiło 25% łącznej sumy należności. 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 należności handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2014 r. składały się następujące kwoty:

- 3 072 tys. euro (12 782 tys. zł),
- 39 tys. dolarów amerykańskich (119 tys. zł),
- 2 tys. funtów szterlingów (11 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych wynosiły 9 663 tys. zł, co stanowiło 28% łącznej sumy zobowiązań. 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 zobowiązania handlowe i pozostałe w walutach obcych (w przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2014 r. składały się następujące kwoty:

- 2 169 tys. euro (9 025 tys. zł),

- 193 tys. dolarów amerykańskich (587 tys. zł),
- 10 tys. funtów szterlingów (51 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 168 tys. zł, co stanowiło 3% łącznej sumy należności z tego tytułu. Na dzień 30 czerwca 201 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek w walutach obcych wynosiły 1 849 tys. zł, co stanowiło 5% 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 i PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 30 czerwca 2014 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawia tabela na następnej stronie.

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2014 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN + 50 pb w EUR	- 50 pb w PLN - 50 pb w EUR	+ 50 pb w PLN + 50 pb w EUR	- 50 pb w PLN - 50 pb w EUR	+ 10% - 10%	- 10% + 10%	+ 10% - 10%	- 10% + 10%
Pożyczki udzielone	26 949	135	(135)	-	-	70	(70)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	61 476	-	-	-	-	1 291	(1 291)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 216	2	(2)	-	-	34	(34)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		137	(137)	-	-	1 395	(1 395)	-	-
Podatek (19%)		(26)	26	-	-	(265)	265	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		111	(111)	-	-	1 130	(1 130)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 379	-	-	-	-	(926)	926	-	-
Kredyty i pożyczki	65 188	(326)	326	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(326)	326	-	-	(926)	926	-	-
Podatek (19%)		62	(62)	-	-	176	(176)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(264)	264	-	-	(750)	750	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(153)	153	-	-	380	(380)	-	-

AMBRA S.A.
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2013 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		w PLN	PLN	w PLN	PLN				
		+ 50 pb	- 50 pb w	+ 50 pb	- 50 pb w				
		w EUR	EUR	w EUR	EUR				
Pożyczki udzielone	32 184	161	(161)	-	-	185	(185)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	53 893	-	-	-	-	951	(951)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 049	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	49 730	-	-	-	-	(1 286)	1 286	-	-
Kredyty i pożyczki	60 971	(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	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(99)	99	-	-	230	(230)	-	-

23. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
<i>Zmiana stanu należności</i>		
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	183	200
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	55 721	55 123
Połączenie spółek	-	8 833
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	181	183
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	63 407	55 721
	<u>(7 684)</u>	<u>8 252</u>
	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów</i>		
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	859	975
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	50 589	57 216
Połączenie spółek	-	7 022
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	526	859
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	48 159	50 589
	<u>(2 763)</u>	<u>(13 765)</u>
	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(781)	1 014
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	-	2 457
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	1 511	-
Połączenie spółek	-	218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	846	1 511
	<u>(116)</u>	<u>(2 736)</u>

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jednostkami powiązanymi oraz o kwotach nierozliczonych sald należności i zobowiązań przedstawiono w poniższej tabeli.

	Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych	Sprzedaż usług	Zakup towarów i wyrobów gotowych	Zakup usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone	Udział w zysku
<i>Główny akcjonariusz</i>							
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	240	33	-	24	(6 625)	-	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>							
PH Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	-	55	10	-	638	-	-
TIM S.A.	4 900	141	154	6	4 029	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	-	13	-	-	77	-	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	92	-	9 009	-	6	8 731
Soare Sekt a.s.	12 842	2	31	-	-	44	-
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 896	-	-	-	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	-	-	1 104	-
Zarea s.a.	2 633	1	-	-	-	-	-
	23 271	304	195	9 015	4 744	1 154	8 731
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>							
Material Einkaufskontor GmbH	-	-	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	277	-	-	-	-
	-	-	277	-	-	-	-
Razem jednostki powiązane	23 511	337	472	9 039	(1 881)	1 154	8 731
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	-	-	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

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

25. Leasing operacyjny

Na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
W okresie 1 roku	8 149	5 921
W okresie od 1 do 5 lat	17 374	15 437
Powyżej 5 lat	5 758	5 991
	<u>31 281</u>	<u>27 349</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Wartość opłat leasingowych	5 510	4 739

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

26. Pozycje pozabilansowe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji celnych i akcyzowych	2 150	3 150
Poręczenie kredytu	-	15 355
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 453	1 708
	<u>3 603</u>	<u>20 213</u>

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie występowały należności warunkowe.

27. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Zarząd: 3 089 tys. zł

Rada Nadzorcza: 84 tys. zł

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

28. Informacje o zatrudnieniu

	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	288	254
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	124	115
Razem	412	369

29. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

30. 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 2014 r.

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

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

Rok 2013/2014 był okresem spowolnienia wzrostu polskiego rynku wina do poziomu 2,4% - poniżej wieloletniej dynamiki wzrostu tego rynku. W tym czasie przychody netto ze sprzedaży AMBRA S.A. pozostały na podobnym poziomie jak w poprzednim roku obrotowym. Dobrze rozwijała się sprzedaż win i alkoholi w głównych kanałach dystrybucji w Polsce (sieci i hurt), spadł natomiast eksport (głównie do Rosji), a także sprzedaż w segmencie *fine wines* (gastronomia i własne sklepy specjalistyczne).

W warunkach spowolnienia wzrostu rynku wina AMBRA S.A. przywiązuje szczególną wagę do rozwoju rynku cydru i marki CYDR LUBELSKI. Marka ta wprowadzona do sprzedaży z początkiem roku obrotowego osiągnęła sprzedaż na poziomie 10 mln zł i jest zdecydowanym liderem nowego, szybko rosnącego rynku cydru w Polsce. Dynamiczny rozwój marki CYDR LUBELSKI wspierany był wysokimi nakładami na rozwój dystrybucji i wsparcie marketingowe, co istotnie obciążało zysk brutto ze sprzedaży w roku obrotowym 2013/2014, który wynosił 81,2 mln zł i był o 4,8 mln zł niższy niż w poprzednim roku obrotowym. Spadek zysku brutto ze sprzedaży został częściowo skompensowany przez spadek pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 2,1 mln zł związany z przeprowadzonym w poprzednim roku obrotowym połączeniem AMBRA S.A. z Centrum Wina – Dystrybucja Sp. z o.o.

Zysk operacyjny wyniósł w roku obrotowym 2013/2014 16,4 mln zł i był niższy niż w poprzednim roku obrotowym o 3,8 mln zł, czyli o 18,7%, co było głównie efektem kosztów rozwoju marki CYDR LUBELSKI.

Niższy średnioroczny poziom zadłużenia oprocentowanego oraz niższe oprocentowanie kredytów bankowych umożliwiły obniżenie kosztów odsetkowych netto spółki AMBRA S.A. o 0,7 mln zł. Jednocześnie koszty finansowe zostały obciążone jednorazowym odpisem wartości udziałów w czeskiej spółce zależnej Soare Sekt a.s. w kwocie 15,8 mln zł.

W związku z potwierdzeniem prawa do możliwości amortyzacji podatkowej znaków towarowych należących do jednostki zależnej spółki AMBRA S.A. ujęła ona na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywo na odroczony podatek dochodowy w kwocie 9,5 mln zł. Kwota ta stanowi jednorazowy zysk wykazany w rachunku zysków i strat w pozycji podatek dochodowy.

Wypracowany w rok obrotowy 2013/2014 zysk netto AMBRA S.A. wyniósł 14,4 mln zł. Znaczący spadek zysku netto o 6,8 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym wynikał głównie z efektu efektu opisanych powyżej zdarzeń jednorazowych.

Mimo spadku zysku netto można uznać rok obrotowy 2013/2014 za okres, w którym udało się zwiększyć długoterminowy potencjał wzrostu spółki AMBRA S.A. również poza rynkiem wina. W roku obrotowym 2014/2015 kontynuowane będą inwestycje w markę CYDR LUBELSKI – zarówno w rozszerzenie jej dystrybucji jak i wsparcie marketingowe. Utrzymane zostanie wsparcie pozostałych marek spółki AMBRA S.A. Jednak niska dynamika wzrostu rynku wina i brak istotnej poprawy nastrojów konsumenckich mogą w najbliższych kwartałach ograniczać dynamikę przychodów i zysków spółki AMBRA S.A.

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

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności spadły ze względu na niższą wartość zysku netto w bieżącym roku obrotowym wynikającą przede wszystkim z ujęcia w kosztach finansowych odpisu na udziały w czeskiej spółce zależnej Soare Sekt a.s.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	5,8	8,5
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	6,9	10,4
Rentowność aktywów (%) ³	4,5	6,7

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki liczony w oparciu o średnie stany zapasów, należności i zobowiązań pogorszył się w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym głównie z uwagi na zwiększone zakupy alkoholi mocnych pod koniec 2013 r. związane z podwyżką akcyzy od 1 stycznia 2014 r. Poziom zapasów alkoholi mocnych spadnie w kolejnym roku obrotowym, co wpłynie na poprawę cyklu rotacji gotówki.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Okres rotacji zapasów (dni) ⁴	147	134
Okres spływu należności (dni) ⁵	70	64
Okres spłaty zobowiązań (dni) ⁶	65	72
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	152	125

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia pozostają na podobnym, bezpiecznym poziomie jak w poprzednim roku obrotowym.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	35,4	35,5
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	31,7	30,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	3,7	5,2
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	64,6	64,5
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	2,6	1,9

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

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto / stan kapitałów własnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2014 r. wzrosła o 4,9 mln zł do poziomu 322,0 mln zł. Aktywa obrotowe wzrosły o 11,8 mln zł głównie z powodu wyższego o 12,9 mln zł poziomu zapasów związanego ze istotnymi zakupami alkoholi mocnych dokonany pod koniec 2013 r. związanymi z podwyżką akcyzy od stycznia 2014 r. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wzrosły także o 11,7 mln zł aktywa z tytułu podatku odroczonego w wyniku jednorazowego ujęcia udziału w amortyzacji znaków towarowych wniesionych do jednostki zależnej IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa potwierdzonego wydanym w dniu 6 czerwca 2014 r. wyrokiem NSA w Warszawie. Wartość udziałów i akcji spadła w tym samym okresie o 15,8 mln zł w efekcie odpisu wartości udziałów w czeskiej jednostce zależnej – Soare Sekt a.s. ujętego w kosztach finansowych roku obrotowego 2013/2014.

Spółka AMBRA S.A. posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne wzrosły o 3,5 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem i wynosiły 208,0 mln zł, co wynikało z zysku netto bieżącego roku obrotowego w kwocie 14,4 mln zł i wypłaconej dywidendy w kwocie 10,8 mln zł. W zobowiązaniach wzrosły nieznacznie o 4,2 mln zł kredyty i pożyczki, co związane było z większym niż przed rokiem zapotrzebowaniem na finansowanie wynikającym z wyższych zakupów alkoholi mocnych.

Przewidywana sytuacja finansowa

Oczekiwana niska dynamika wzrostu rynku wina i brak istotnej poprawy nastrojów konsumenckich mogą w najbliższych kwartałach ograniczać dynamikę przychodów i zysków spółki AMBRA S.A. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe powinny mieć nieco niższe koszty zakupu materiałów i surowców. Podobnie jak roku obrotowym 2013/2014 istotne koszty związane będą z dalszym rozwojem dystrybucji marki CYDR LUBELSKI i jej wsparciem marketingowym.

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

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. wartościowo (przychody netto ze sprzedaży)

Kategoria	Rok obrotowy 2013/2014		Rok obrotowy 2012/2013	
	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina musujące	58,1	23,3	65,5	26,3
Wina spokojne	86,8	34,8	79,9	32,1
Wermuty	36,5	14,6	39,8	16,0
Alkohole mocne	20,8	8,3	17,8	7,1
Napoje bezalkoholowe	28,2	11,3	29,2	11,7
Pozostałe	19,2	7,7	16,6	6,8
OGÓŁEM	249,6	100,0	248,8	100,0

Wartość sprzedaży spółki AMBRA wzrosła w roku obrotowym 2013/2014 o 0,8 mln zł. W strukturze wartościowej sprzedaży netto zmniejszył się udział win musujących i wermutów na rzecz win spokojnych i alkoholi mocnych. Spadek sprzedaży wermutów wynikał przede wszystkim z niższej sprzedaży eksportowej do Rosji, a spadek sprzedaży win musujących – ze spadku konsumpcji całej kategorii w Polsce i wzrostu udziału najtańszych win musujących. Zwiększyła się sprzedaż alkoholi mocnych w Polsce (marki PLISKA, SŁONECZNY BRZEG i J.A.BACZEWSKI). Dynamiczny rozwój sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO wpłynął na wzrost kategorii „Pozostałe”

Struktura sprzedaży AMBRA S.A. ilościowo

Kategoria	Rok obrotowy 2013/2014		Rok obrotowy 2012/2013	
	w mln średnich butelek	udział %	w mln średnich butelek	udział %
Wina musujące	11,2	27,7	14,0	34,2
Wina spokojne	9,4	23,3	8,1	19,9
Wermuty	2,8	7,1	7,1	17,3
Alkohole mocne	1,1	2,6	1,1	2,6
Napoje bezalkoholowe	8,5	21,0	9,0	22,1
Pozostałe	7,4	18,3	1,6	3,9
OGÓŁEM	40,4	100,0	40,9	100,0

W ilościowej strukturze sprzedaży wzrósł udział kategorii „Wina spokojne” i „Pozostałe”, wśród których znajduje się dynamicznie rozwijająca się marka CYDR LUBELSKI. Średnia cena sprzedaży wzrosła o ok. 0,10 zł za butelkę.

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.

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 2013/2014 obejmowały rozwój 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 Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina oraz rozwój rynku cydru w Polsce. 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 2-5%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększają konsumpcję wina. Głównym zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa. Wzrost rynku cydru będzie w dużej mierze uzależniony od możliwości jego promowania. W perspektywie najbliższych pięciu lat konsumpcja cydru może osiągnąć wielkość 30-90 mln litrów.

Rynkowa strategia Grupy AMBRA 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 działaniami marketingowymi.

Znaczący wpływ na wyniki Grupy AMBRA w przyszłości mogą mieć również zmiany kursu złotego wobec euro, a także zmiany cen surowców i materiałów. Wpływ na wyniki finansowe w przyszłości mogą mieć także zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na wysokość oprocentowania kredytów bankowych, a pośrednio na wysokość kosztów finansowych działalności Grupy AMBRA. Ze względu na bezpieczny poziom zadłużenia ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć w perspektywie najbliższego 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

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 przeciętna liczba osób zatrudnionych wzrosła się o 43 osoby. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	288	254
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	124	115
Razem	412	369

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

Znaczące umowy zawarte przez spółkę AMBRA S.A. w roku obrotowym 2013/2014 zostały przedstawione poniżej.

10.1 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i ING BANK ŚLĄSKI S.A. (raport bieżący nr 1/2014)

W dniu 18 kwietnia 2014 r. zawarty został aneks do umowy kredytowej o kredyt złotowy w rachunku bankowym, zawartej w dniu 21 kwietnia 2012 r. z ING BANK ŚLĄSKI 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 2015 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.

10.2 Aneks do umowy kredytowej pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 2/2014)

W dniu 22 kwietnia 2014 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności pomiędzy AMBRA S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy tego aneksu maksymalna kwota limitu kredytowego ustalona została w wysokości 35 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa 29 kwietnia 2015 r. Zabezpieczenie kredytu pozostało bez zmian. Stanowią je: pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na znaku towarowym CIN&CIN, przelew wierzytelności oraz „letter of comfort” wystawiony przez 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.

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 2014 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) – 8,85% (2 230 561 akcji).

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego za trzeci kwartał roku obrotowego 2013/2014 kończący się 31 marca 2014 r. Zarząd Spółki nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własnościowej kapitału zakładowego.

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 spółka AMBRA S.A. ponosiła nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego. Nie zostały rozpoczęte żadne nowe istotne projekty inwestycyjne.

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 24 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 26 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 1,42 i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,39.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych pozostawał na bezpiecznym poziomie 0,66 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 0,71.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w notce 22 do sprawozdania finansowego.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka AMBRA S.A. nie planuje w roku finansowym 2014/2015 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Spółki oraz rozpoczęte w 2013/2014 r. inwestycje w celu zwiększenia mocy produkcyjnych. Poziom inwestycji nie zmieni się znacząco w stosunku do 2013/2014 r.

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 2013/2014 nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2014 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.

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i 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 2013/2014 roku wynosiły:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. zł
osoby zarządzające:	3 089
Robert Ogór	1 357
Grzegorz Nowak	866
Piotr Kaźmierczak	866
osoby nadzorujące:	84
Rafał Konieczny	42
Jarosław Szlendak	42

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.

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 9.09.2014 r. w szt.	Wartość nominalna na dzień 9.09.2014 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 9.09.2014 r.	
		Liczba akcji	% głosów
1.	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	15 406 644	61,12
2.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 230 561	8,85

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

Nie wystąpiło.

27. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

Nie wystąpiła.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

27. Informacja o posiadanych oddziałach

Emitent nie posiada oddziałów.

28. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

W roku obrotowym 2013/2014 spółka AMBRA S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl w zakładce „Regulacje”.

- Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w powyższym podpunkcie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że w spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punkcie I. 12 oraz IV.10.2) Dobrych Praktyk, dotyczące wykonywania prawa głosu *online* oraz umożliwienia akcjonariuszom podczas walnych zgromadzeń dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym. Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

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

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

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z działem controllingu, na czele którego stoi Dyrektor Controllingu Grupy AMBRA.

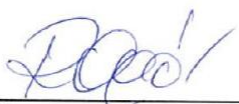
Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Ewidencja księgowa w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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej AMBRA stosują jednolite zasady rachunkowości. Ma to na celu zapewnienie spójności sprawozdawczości finansowej. Realizacja czynności nadzorczych w poszczególnych spółkach w zakresie stosowania jednolitych zasad rachunkowości stanowi dodatkowo istotny element kontroli wewnętrznej AMBRA S.A. Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego AMBRA S.A. dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka każdorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest również dostępny na internetowej stronie korporacyjnej.

Szczegółowy raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego znajduje się w rozdziale 6 niniejszego raportu.

29. Informacje o umowie i wynagrodzeniu biegłego rewidenta


Umowa na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta została zawarta w dniu 30 grudnia 2013 r. i dotyczy sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2013/2014. Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 25,8 tys. zł, a za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 58 tys. zł (77,5 tys. zł łącznie za rok obrotowy 2012/2013).



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2014 r.

6. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE AMBRA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013/2014

Niniejszy raport stanowi część Sprawozdania z działalności Spółki AMBRA S.A. za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2014 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 2013/2014*

W roku obrotowym 2013/2014 Zarząd AMBRA S.A. stosował się do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w wersji obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. Wersja ta została ustalona Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

Zbiór tych zasad jest dostępny na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl w zakładce „Regulacje”.

Zarząd AMBRA S.A. oświadcza, że w Spółce nie są i w najbliższym czasie nie będą stosowane rekomendacje i zasady określone w punkcie I. 12 oraz IV.10.2) Dobrych Praktyk, dotyczące wykonywania prawa głosu *online* oraz umożliwienia akcjonariuszom podczas walnych zgromadzeń dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym. Zgodnie z rozwiązaniami stosowanymi od lat, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Stosując się do rekomendacji zawartej w punkcie I.1, Zarząd AMBRA S.A. organizował w roku obrotowym 2013/2014 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 6-8 czerwca 2014 r. 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, 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 VII edycji konkursu „Złota Strona Emitenta”. Spółka była jedną z 70 zakwalifikowanych spółek spośród wszystkich 889 biorących udział w Konkursie oraz jedną z 57 wśród ponad 450 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 w sekcji AMBRA S.A./ Dokumenty Spółki. W dniu 17 listopada 2009 r., w związku z nowelizacją Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie zwoływania i zasad odbywania walnych zgromadzeń w spółkach publicznych Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. dokonało zmian w obu wyżej wymienionych dokumentach, które miały na celu dostosowanie ich do obowiązujących przepisów. Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 3 października 2012 r. podjęto uchwały dotyczące odpowiednich zmian w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia w celu wprowadzenia w Spółce zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk. Zdecydowano, że poczynwszy od 1 stycznia 2013 r. udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest dopuszczalny, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewni:

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

Obecnie, jak wskazano w punkcie 1 powyżej, Zarząd AMBRA S.A. zapewnia transmisję obrad walnych zgromadzeń w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu AMBRA S.A. tradycyjna forma uczestnictwa w walnych zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu wydaje się optymalnie zaspokajać realizację uprawnień akcjonariuszy. Zarząd nie wyklucza przyjęcia w przyszłości rozwiązań mających na celu realizację zasady nr 10 z części IV Dobrych Praktyk w całości.

Z kolei podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. w dniu 8 października 2013 r. dokonano zmiany Statutu Spółki w zakresie kompetencji Walnego Zgromadzenia, celem wpisania do Statutu Spółki regulacji występującej w art. 393 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie ze zmienionym Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy obecnie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Każda akcja daje prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

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

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

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

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i organów nadzorczych AMBRA S.A. oraz ich komitetów

3.1. Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2013/2014 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.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. w dniu 8 października 2013 r. wszyscy wymienieni powyżej Członkowie Rady Nadzorczej zostali wybrani na kolejną trzyletnią kadencję.

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.

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.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia AMBRA S.A. w dniu 8 października 2013 r. w Statucie Spółki dokonano zmiany zakresu uprawnień Rady Nadzorczej w trybie art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, mającej na celu rozszerzenie i uściślenie zakresu kompetencji Rady Nadzorczej.

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

- 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 realizację inwestycji przekraczających równowartość 1 000 000 EUR nie ujętych w zatwierdzonym planie inwestycji, o którym mowa w § 5 pkt I.11 (a) Statutu,
- d) wyrażanie zgody na zakładanie i likwidowanie oddziałów Spółki,
- e) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie, obciążanie udziałów w innych przedsiębiorstwach,
- f) wyrażanie zgody na nabywanie, otwieranie, zamykanie lub sprzedaż zakładów, przedsiębiorstw lub ich części,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów powyżej kwoty lub równowartości 500 000 EURO,
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,
- i) wyrażanie zgody na zawarcie umów dzierżawy, najmu, licencji, leasingu lub podobnych, tworzących zobowiązania długookresowe, o ile płatności z ich tytułu za cały okres ich trwania, przewidywane do otrzymania albo poniesienia przez Spółkę przekraczają w sumie równowartość 1 000 000 EUR,
- j) wyrażanie zgody na emisję obligacji,
- k) wyrażanie zgody na udzielanie i przejmowanie poręczeń powyżej kwoty 250 000 EURO lub jej równowartości,
- l) wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań z tytułu weksli, które nie są związane z przedmiotem działalności Spółki,

- m) wyrażanie zgody na udzielanie zabezpieczeń, w przypadku gdy wykracza to poza zwykłe funkcjonowanie Spółki,
- n) wyrażanie zgody na ustanawianie i odwoływanie pełnomocników ogólnych,
- o) wyrażanie zgody na zawierania i zmianę umów o zatrudnieniu, które przewidują wynagrodzenie roczne przekraczające równowartość 100 000 EURO,
- p) podejmowanie uchwał dotyczących spraw wymienionych w punktach od "a" do "o" przez przedsiębiorstwa zależne od Spółki,
- r) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a akcjonariuszami oraz między Spółką a Członkami Zarządu,
- s) 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 wyodrębnione 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 2013/2014 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.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z dwóch do pięciu Członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji wynoszącej od trzech do pięciu lat. Pierwsza kadencja Zarządu trwa dwa lata. Rada Nadzorcza określa liczbę Członków Zarządu na daną kadencję, długość kadencji oraz wyznacza Prezesa i Wiceprezesów Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zarząd podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, a w wypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim Członkom Zarządu przez Prezesa Zarządu, a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa. Podjęcie uchwały w powyższym trybie wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz do zaciągania zobowiązań wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Warunki umów zawieranych pomiędzy Spółką a Członkiem Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Zarząd zobowiązany jest do przedłożenia Radzie Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 maja każdego roku planu dotyczącego Spółki na rok następny, obejmującego:

- (a) plan inwestycji,
- (b) plan finansowy,
- (c) plan marketingu i sprzedaży.

Szczegółowe zasady i organizację Zarządu Spółki określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

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

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

Do spraw Spółki prowadzonych przez Zarząd należą w szczególności:

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

Uchwały Zarządu wymaga podjęcie następujących czynności:

- a. Przyjęcie rocznego i/lub wieloletniego budżetu dla Spółki i całej Grupy,
- b. Zaciąganie zobowiązań finansowych, zawieranie umów oraz jakiegokolwiek 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.

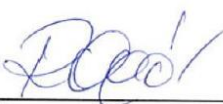
Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowość raportowania w ramach sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez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

W dziale finansowym Spółki funkcjonuje stanowisko Managera ds. Raportowania Finansowego i Relacji Inwestorskich, w ramach którego wypełniane są obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej, konsolidacji, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Procesy te odbywają się w ścisłej współpracy z działem controllingu, na czele którego stoi Dyrektor Controllingu Grupy AMBRA.

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.

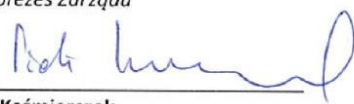
Sprawozdania finansowe AMBRA S.A. i wszystkich spółek zależnych istotnych z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej AMBRA są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta odpowiedzialnego za weryfikację jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2014 r.