



**Skonsolidowany 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO


Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 Grupy Kapitałowej AMBRA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu

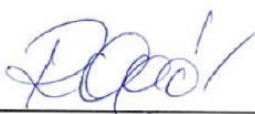


Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA za 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	10
4.	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA	20
5.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.	70
6.	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2013/2014	82

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA ROK OBROTOWY 2013/2014

<i>(w tys. zł) ¹</i>	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	60 280	61 389	-1,8%
Przychody ze sprzedaży netto ²	418 192	424 552	-1,5%
Marża ze sprzedaży rentowność w %	171 254 41,0%	175 761 41,4%	-2,6%
Zysk brutto ze sprzedaży rentowność w %	132 184 31,6%	140 660 33,1%	-6,0%
Zysk ze sprzedaży rentowność w %	31 272 7,5%	35 639 8,4%	-12,3%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	40 849	42 343	-3,5%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) rentowność w %	30 187 7,2%	31 968 7,5%	-5,6%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 047	16 531	57,6%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,66	57,6%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	30 290	43 926	-31,0%
Aktywa razem	418 969	419 597	-0,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	225 784	212 385	6,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	85 795	83 672	2,5%

- Spadek przychodów netto o 1,5% spowodowany głównie niższą sprzedażą eksportową i w gastronomii.
- Wzrost sprzedaży w głównych kanałach dystrybucji w Polsce (sieci handlowe i hurt) na poziomie 1,8% zbliżonym do tempa wzrostu rynku wina, którego dynamika spadła do ok. 2,7% w roku obrotowym 2013/2014.
- Spadek marży ze sprzedaży o 4,5 mln zł, czyli 2,6% w efekcie wyższych cen zakupu surowców i materiałów w pierwszej połowie roku obrotowego. Poprawa rentowności marży ze sprzedaży od ostatniego kwartału roku obrotowego dzięki spadającym cenom zakupu.
- Dynamiczny rozwój marki CYDR LUBELSKI wspierany znaczącymi inwestycjami w rozwój dystrybucji i wsparcie marketingowe. CYDR LUBELSKI zdecydowanym liderem szybko rosnącego rynku cydru.
- Oszczędności kosztowe wypracowane dzięki działaniom restrukturyzacyjnym zmniejszyły koszty operacyjne o 5,4 mln zł, co w dużej części pozwoliło zrekompensować niższą marżę ze sprzedaży i koszty rozwoju marki CYDR LUBELSKI.
- Wzrost zysku netto do poziomu 26,1 mln zł dzięki jednorazowemu ujęciu aktywa na podatek odroczony w kwocie 9,5 mln zł. Bez efektów jednorazowych zysk netto wzrósł o 0,7 mln zł.

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

² Przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA

2.1. Informacje ogólne

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

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

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej AMBRA 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 jednostki dominującej zgodnie ze statutem Spółki 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.

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 składy Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmieniły się.

Czas trwania jednostki dominującej AMBRA S.A. oraz jednostek Grupy Kapitałowej AMBRA 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).

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

Prezentowane dane finansowe Grupy AMBRA obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 września 2014 r.

2.2. Wybrane dane finansowe

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

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za poszczególne okresy przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,1932 zł za rok obrotowy 2013/2014 i 1 EUR = 4,1683 zł za rok obrotowy 2012/2013.
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł 1 EUR = 4,1609 zł na dzień 30 czerwca 2014 r. i 1 EUR = 4,3292 zł na dzień 30 czerwca 2013 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe 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)	418 192	424 552	99 731	101 853
Marża ze sprzedaży	171 254	175 761	40 841	42 166
Zysk brutto ze sprzedaży	132 184	140 660	31 523	33 745
EBITDA	40 849	42 343	9 742	10 158
EBIT	30 187	31 968	7 199	7 669
Zysk netto	30 074	21 080	7 172	5 057
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 047	16 531	6 212	3 966
Przepływy pieniężne netto razem	(6 706)	8 464	(1 599)	2 031
Aktywa trwałe	197 279	190 342	47 413	43 967
Aktywa obrotowe	221 690	229 255	53 279	52 956
Aktywa razem	418 969	419 597	100 692	96 923
Zobowiązania długoterminowe	23 172	29 739	5 569	6 869
Zobowiązania krótkoterminowe	142 258	148 960	34 189	34 408
Kapitał własny	253 539	240 898	60 934	55 645
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	225 784	212 385	54 263	49 059
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	6 058	5 823
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,03	0,66	0,25	0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,03	0,66	0,25	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,96	8,43	2,15	1,95
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,96	8,43	2,15	1,95
Wyplacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,43	0,40	0,10	0,10

2.3. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym zostało przygotowane zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości rocznej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej zwane również „MSSF UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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 Grupę z dniem 1 lipca 2005 r. obowiązek przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują istotne różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF a MSSF przyjętymi przez UE.

Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości został zawarty w rozdziale 4 niniejszego raportu.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2014	30.06.2013
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	Nota	<i>2013/2014</i>	<i>2012/2013</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	104 926	103 677
Wartości niematerialne	2	16 215	17 147
Wartość firmy z konsolidacji	3	41 550	42 235
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	181	183
Nieruchomości inwestycyjne	1	22 877	24 096
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	4	317	477
Udziały i akcje		28	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	11 185	2 499
Aktywa trwałe razem		197 279	190 342
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	115 696	111 125
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 254	1 693
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	7	95 325	99 819
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		1 979	2 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 436	14 234
Aktywa obrotowe razem		221 690	229 255
AKTYWA RAZEM		418 969	419 597

		30.06.2014	30.06.2013
		<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
		<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
		<i>2013/2014</i>	<i>2012/2013</i>
	Nota		
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 048	3 857
Zysk z lat ubiegłych		104 764	99 072
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		26 047	16 531
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		225 784	212 385
Udziały niekontrolujące		27 755	28 513
Kapitał własny razem		253 539	240 898
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	20 063	26 174
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	526	859
Świadczenia pracownicze		183	220
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 400	2 486
Zobowiązania długoterminowe razem		23 172	29 739
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	73 168	71 732
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		697	393
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	11	68 393	76 835
Zobowiązania krótkoterminowe razem		142 258	148 960
PASYWA RAZEM		418 969	419 597

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	225 784	212 385
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,96	8,43
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,96	8,43

3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		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	12	418 192	424 552
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów		(246 938)	(248 791)
Marża ze sprzedaży		171 254	175 761
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	13	(39 070)	(35 101)
Zysk brutto ze sprzedaży		132 184	140 660
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	14	(33 278)	(36 633)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	(56 972)	(58 013)
Amortyzacja		(10 662)	(10 375)
Zysk ze sprzedaży		31 272	35 639
Pozostałe przychody operacyjne	16	2 366	2 805
Pozostałe koszty operacyjne	16	(3 451)	(6 476)
Zysk z działalności operacyjnej		30 187	31 968
Przychody finansowe	17	434	1 555
Koszty finansowe	17	(6 162)	(8 435)
Zysk brutto		24 459	25 088
Podatek dochodowy bieżący		(3 401)	(2 564)
Podatek dochodowy odroczony		8 911	1 239
Podatek dochodowy razem	18	5 510	(1 325)
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4	105	(2 683)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		30 074	21 080

Ciąg dalszy na następnej stronie

Ciąg dalszy z poprzedniej strony

	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, w tym:	30 074	21 080
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 047	16 531
Udziały niekontrolujące	4 027	4 549
Inne całkowite dochody	(2 110)	(52)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 809)	(517)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające udziałom niekontrolującym	(301)	465
Całkowite dochody, w tym:	27 964	21 028
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	24 238	16 014
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	3 726	5 014

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą

	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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 047	16 531
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,66
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,66

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej AMBRA za 4 kwartał roku obrotowego 2013/2014

W związku z przepisami § 102 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 133) Spółka zrezygnowała z przekazywania raportu kwartalnego za czwarty kwartał roku obrotowego 2013/2014.

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

	1.04.2014 - 30.06.2014	1.04.2013 - 30.06.2013
	<i>4 kwartał 2013/2014</i>	<i>4 kwartał 2012/2013</i>
Przychody netto ze sprzedaży	88 478	90 017
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	<u>(52 490)</u>	<u>(56 867)</u>
Marża ze sprzedaży	35 988	33 150
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(11 321)	(7 206)
Zysk brutto ze sprzedaży	24 667	25 944
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(8 639)	(9 658)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(15 270)	(15 247)
Amortyzacja	(2 649)	(2 863)
Strata ze sprzedaży	(1 891)	(1 824)
Pozostałe przychody operacyjne	767	1 466
Pozostałe koszty operacyjne	(1 557)	(1 800)
Strata z działalności operacyjnej	(2 681)	(2 158)
Przychody finansowe	47	502
Koszty finansowe	(1 060)	(1 147)
Strata brutto	(3 694)	(2 803)
Podatek dochodowy razem	9 502	453
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	105	41
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 913	(2 309)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 775	(2 591)
Udziały niekontrolujące	138	282

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2013 - 30.06.2014</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	3 857	99 072	16 531	212 385	28 513	240 898
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	26 047	26 047	4 027	30 074
Podział zysku	-	-	-	16 531	(16 531)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(10 839)	-	(10 839)	-	(10 839)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 484)	(4 484)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(1 809)	-	-	(1 809)	(301)	(2 110)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	2 048	104 764	26 047	225 784	27 755	253 539

Łączna kwota zysków i strat, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w bieżącym okresie obrotowym wyniosła 2 110 tys. zł i dotyczyła różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych oraz wyceny bilansowej wartości firmy jednostek zagranicznych.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto przypadający akcjonariuszom dominującej za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2012 - 30.06.2013</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	4 374	93 123	16 032	206 454	27 664	234 118
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	16 531	16 531	4 549	21 080
Podział zysku	-	-	-	16 032	(16 032)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(10 083)	-	(10 083)	-	(10 083)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(4 165)	(4 165)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(517)	-	-	(517)	465	(52)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	3 857	99 072	16 531	212 385	28 513	240 898

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		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			
Zysk netto		26 047	16 531
Korekty:			
Udziały niekontrolujące		4 027	4 549
Amortyzacja		10 662	10 375
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(105)	2 683
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		901	2 464
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		519	183
Zyski ze sprzedaży środków trwałych		(327)	(322)
Zyski/straty ze działalności inwestycyjnej		-	225
Odsetki i udziały w zyskach		5 077	7 361
Podatek dochodowy bieżący		3 401	2 564
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		405	1 035
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		50 607	47 648
Zmiana stanu należności	20	4 496	6 597
Zmiana stanu zapasów		(4 571)	15 438
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(8 686)	1 099
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	20	(8 775)	(17 608)
Zmiana stanu rezerw		(86)	(2 427)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(37)	5
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		32 948	50 752
Podatek zapłacony	20	(2 658)	(6 826)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		30 290	43 926
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 277	814
Odsetki otrzymane		3	215
		1 280	1 029
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(13 198)	(11 035)
Nabycie spółki		-	(259)
		(13 198)	(11 294)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 918)	(10 265)

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>obrotowy</i>	<i>obrotowy</i>
	<i>2013/2014</i>	<i>2012/2013</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydutki		
Dywidendy zapłacone	(15 323)	(14 248)
Odsetki zapłacone	(5 080)	(7 361)
Wydutki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 675)	(3 588)
	(25 078)	(25 197)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 078)	(25 197)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 706)	8 464
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(92)	15
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(6 798)	8 479
Środki pieniężne na początek okresu	14 234	5 755
Środki pieniężne na koniec okresu	7 436	14 234

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY AMBRA

4.1. Szczegółowy opis stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Opis zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostka zależna

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

Jednostka stowarzyszona

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

Wyłączenia konsolidacyjne

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

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

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

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

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

Rok obrotowy 2013/2014

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2013	0,1645	4,2427	0,9638
31.08.2013	0,1656	4,2654	0,9614
30.09.2013	0,1641	4,2163	0,9452
31.10.2013	0,1624	4,1766	0,9432
30.11.2013	0,1534	4,1998	0,9456
31.12.2013	0,1513	4,1472	0,9262
31.01.2014	0,1540	4,2368	0,9416
28.02.2014	0,1520	4,1602	0,9244
31.03.2014	0,1520	4,1713	0,9355
30.04.2014	0,1530	4,1994	0,9434
31.05.2014	0,1508	4,1420	0,9414
30.06.2014	0,1515	4,1609	0,9488

Rok obrotowy 2012/2013

	<u>korona czeska (CZK)</u>	<u>euro (EUR)</u>	<u>lej rumuński (RON)</u>
31.07.2012	0,1623	4,1086	0,9002
31.08.2012	0,1684	4,1836	0,9377
30.09.2012	0,1634	4,1138	0,9076
31.10.2012	0,1651	4,1350	0,9106
30.11.2012	0,1630	4,1064	0,9103
31.12.2012	0,1630	4,0882	0,9197
31.01.2013	0,1635	4,1870	0,9556
28.02.2013	0,1622	4,1570	0,9513
31.03.2013	0,1621	4,1774	0,9461
30.04.2013	0,1608	4,1429	0,9593
31.05.2013	0,1666	4,2902	0,9813
30.06.2013	0,1669	4,3292	0,9722

Wartość firmy jednostek powiązanych

Wszystkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny przejęcia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenianych wg ich wartości godziwej. Wartość firmy z konsolidacji jest wyliczana oddzielnie dla każdego kolejnego nabycia udziałów.

W przypadku zmiany wartości godziwej składników aktywów netto nabytej jednostki podporządkowanej do końca roku, w którym nastąpiło nabycie, korygowana jest wyliczona pierwotnie wartość firmy. Okoliczności ujawnione w latach następnych wpływają na wynik roku, w którym dokonano ujawnienia.

W przypadku ujęcia ujemnej wartości firmy, kwota ta jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości i nie jest amortyzowana.

Środki trwałe i wartości niematerialne

Środki trwałe i wartości niematerialne przyjmowane po raz pierwszy do użytkowania wyceniane są wg kosztu historycznego, 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. Grupa 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

- Pożyczki i należności

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

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Materiały i surowce

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

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

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

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

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów materiałów i surowców.

Produkcja niezakończona

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

Wyroby gotowe i towary

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

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

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

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

- odpis 25% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 1 roku,
- odpis 50% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 2 lat,
- odpis 100% dla zapasów nie wykazujących ruchu powyżej 3 lat.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów.

Należności handlowe

Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, tzn. po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

Na dzień bilansowy należności wątpliwe koryguje się odpisem aktualizującym w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty, przy czym w przypadku braku innych przesłanek przyjmuje się granicę 180 dni przeterminowania do uznania należności za trudno ściągальną.

Na koniec roku należności wyrażone w walutach obcych wykazuje się po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Odpisy aktualizujące dla należności nie objętych indywidualną oceną prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty ustalone są w następujących wysokościach:

- odpis 50% na należności przeterminowane o co najmniej 180 dni,
- odpis 100% na należności przeterminowane o co najmniej 360 dni.

Należności z tytułu pożyczek

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

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

Zobowiązania

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

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

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

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 Grupę, 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.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej i wykazywany jest wg wartości nominalnej, zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki Dominującej (znaczącego inwestora) na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej Jednostce Dominującej (znaczącemu inwestorowi) zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów mniejszości, które zostały opisane w dalszej części.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego wg stanu na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu przez Jednostkę Dominującą – wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień kursu średniego oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu wg ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa NBP kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją różnice kursowe z konsolidacji związane z tą jednostką podlegają odpisaniu do rachunku zysków i strat.

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

Kapitał własny udziałowców niekontrolujących

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

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

Grupa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Stosując zasadę ostrożnej wyceny Grupa nie rozpoznaje 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 aktywów 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 zmian 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 Grupy i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Różnice kursowe

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

Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 r. **MSSF 8 Segmenty Operacyjne** zastąpił dotychczas obowiązujący MSR 14 Sprawozdawczość Segmentów Operacyjnych. W 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.

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

4.2. Struktura Grupy Kapitałowej i metoda zastosowana do ujęcia inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2014 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2014 r.
AMBRA S.A.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slaviansi Poland Sp. z o.o.	Toruń	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Zajecí, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Trebatice, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna

Jednostka dominująca AMBRA S.A. sprawuje również współkontrolę w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Udział AMBRA S.A. w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. wynosił 50,01% na dzień 30 czerwca 2014 r. Jednostka współkontrolowana Winezja.pl Sp. z o.o. jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Ponadto jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę stowarzyszoną Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanej Winezja.pl Sp. z o.o. i stowarzyszonej Wine 4 You Sp. z o.o. nie zmieniła się od daty publikacji śródrocznego raportu Grupy AMBRA za III kwartał 2013/2014 r. kończący się 31 marca 2014 r.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 47% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości tych udziałów w skonsolidowanym wyniku poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Ponadto, z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w ciągu poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 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.

4.3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Rok obrotowy 2013/2014

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	96 067	76 406	14 714	12 242	4 938	204 367	26 207
Zwiększenia - nabycie	640	4 360	3 176	1 220	3 070	12 466	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(192)	(122)	(1 904)	(167)	-	(2 385)	(504)
Przesunięcia wewnętrzne	801	2 727	-	-	(3 528)	-	-
Różnice kursowe	(1 254)	(807)	(146)	(148)	1	(2 354)	(571)
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	<u>96 062</u>	<u>82 564</u>	<u>15 840</u>	<u>13 147</u>	<u>4 481</u>	<u>212 094</u>	<u>25 132</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2013 r.	27 401	52 834	9 270	11 046	139	100 690	2 111
Amortyzacja za okres	2 558	3 080	2 139	976	6	8 759	227
Odpis z tytułu utraty wartości	450	451	-	-	-	901	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(66)	(119)	(1 604)	(72)	-	(1 861)	(78)
Różnice kursowe	(368)	(677)	(134)	(142)	-	(1 321)	(5)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	<u>29 975</u>	<u>55 569</u>	<u>9 671</u>	<u>11 808</u>	<u>145</u>	<u>107 168</u>	<u>2 255</u>
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2013 r.	<u>68 666</u>	<u>23 572</u>	<u>5 444</u>	<u>1 196</u>	<u>4 799</u>	<u>103 677</u>	<u>24 096</u>
Stan na dzień 30.06.2014 r.	<u>66 087</u>	<u>26 995</u>	<u>6 169</u>	<u>1 339</u>	<u>4 336</u>	<u>104 926</u>	<u>22 877</u>

Na dzień bilansowy nie występowały czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego wynosiły 901 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 i związane były przede wszystkim z zakończeniem działalności produkcyjnej w Czechach (saldo odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowego majątku trwałego na koniec poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 wynosiły 2 131 tys. zł).

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 30 009 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 29 673 tys. zł).

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. W przypadku każdego z nich Grupa ma możliwość ich zakupu po zakończeniu okresu leasingu. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych (środki transportu) wynosiła 355 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 381 tys. zł). Środki trwałe stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

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 oraz hipotekę na nieruchomościach w kwocie 31 707 tys. zł (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiły 30 318 tys. zł (zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach) oraz 29 679 tys. zł (hipoteka na nieruchomościach).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie netto 22 877 tys. zł obejmują nieruchomość w Bukareszcie (Rumunia) w spółce zależnej Karom Drinks s.r.l. oraz mieszkania przeznaczone na wynajem w spółce zależnej TiM S.A. w Bielsku Białej.

Do wyceny składników nieruchomości inwestycyjnych stosowany jest model wyceny nabycia/kosztu wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są liniowo według stawek 0-4,5% rocznie.

Zmiany stanu wartości bilansowej brutto oraz skumulowanej amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zostały przedstawione w notce objaśniającej nr 1 „Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne”.

W odniesieniu do spółki TiM S.A. nieruchomości inwestycyjne na dzień 30 czerwca 2014 r. stanowiły 2 mieszkania przeznaczone na wynajem (5 mieszkań na dzień 30 czerwca 2013 r.).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka TiM S.A. dokonała sprzedaży 3 mieszkań za kwotę 553 tys. zł (wartość netto sprzedanych mieszkań wyniosła 421 tys. zł).

Dla określenia wartości godziwej pozostałych na dzień 30 czerwca 2014 r. nieruchomości inwestycyjnych przyjęto transakcje sprzedaży mieszkań dokonanych przez spółkę TiM S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną. Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2014 r. obliczona w oparciu o wartość rynkową (na podstawie zawartych wcześniej transakcji sprzedaży) została ustalona na poziomie 352 tys. zł (786 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r.).

Dla nieruchomości inwestycyjnych zlokalizowanych w Karom Drinks s.r.l. przygotowany został operat szacunkowy przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Darian DRS S.A.

Wyceny dokonano według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Przedmiotem wyceny była nieruchomość zlokalizowana w Bukareszcie, Bucurestii Noi 111, Sectorul 1 o łącznej powierzchni 21 427 m². Wyceny dokonano metodą porównawczą. Określono wartość rynkową nieruchomości dla aktualnego sposobu jej użytkowania. Przy określeniu wartości rynkowej uwzględniono: położenie nieruchomości, funkcję wyznaczoną w miejscowym planie zagospodarowania (przeznaczenie), stopień wyposażenia w infrastrukturę techniczną, stan zagospodarowania nieruchomości oraz dane o podobnych nieruchomościach w najbliższej lokalizacji (powierzchnia działek, wartość transakcji).

Stosując kryteria zawarte w MSSF 13, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 według hierarchii wartości godziwej. Zdaniem Grupy taka klasyfikacja najlepiej odzwierciedla ryzyko związane z wyceną.

Przyjęta wartość godziwa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 35 410 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 37 233 tys. zł).

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęte zostały następujące kwoty:

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Przychody z czynszów		
- TiM S.A.	148	192
- Karom Drinks s.r.l.	<u>-</u>	<u>-</u>
	148	192
Bezpośrednie koszty operacyjne, łącznie z amortyzacją		
- TiM S.A.	24	64
- Karom Drinks s.r.l.	<u>335</u>	<u>376</u>
	359	440

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).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Rok obrotowy 2012/2013

	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Nierucho- mości inwesty- cyjne
<i>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</i>							
Wartość brutto na dzień 1.07.2012 r.	93 254	76 257	15 467	11 211	2 121	198 310	26 020
Zwiększenia - nabycie	2 185	921	1 942	1 289	3 163	9 500	3
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(112)	(808)	(2 746)	(286)	(33)	(3 985)	(140)
Przesunięcia wewnętrzne	326	(56)	28	16	(314)	-	-
Różnice kursowe	414	92	23	12	1	542	324
Wartość brutto na dzień 30.06.2013 r.	<u>96 067</u>	<u>76 406</u>	<u>14 714</u>	<u>12 242</u>	<u>4 938</u>	<u>204 367</u>	<u>26 207</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2012 r.	22 958	50 460	9 540	9 977	137	93 072	1 904
Amortyzacja za okres	2 639	3 407	2 092	843	9	8 990	236
Odpis z tytułu utraty wartości	1 877	16	-	-	-	1 893	-
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(96)	(774)	(2 264)	(359)	-	(3 493)	(24)
Przesunięcia wewnętrzne	(61)	(358)	(152)	571	-	-	-
Różnice kursowe	84	83	54	14	(7)	228	(5)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2013 r.	<u>27 401</u>	<u>52 834</u>	<u>9 270</u>	<u>11 046</u>	<u>139</u>	<u>100 690</u>	<u>2 111</u>
<i>Wartość netto</i>							
Stan na dzień 1.07.2012 r.	70 296	25 797	5 927	1 234	1 984	105 238	24 116
Stan na dzień 30.06.2013 r.	<u>68 666</u>	<u>23 572</u>	<u>5 444</u>	<u>1 196</u>	<u>4 799</u>	<u>103 677</u>	<u>24 096</u>

2. Wartości niematerialne

Rok obrotowy 2013/2014

	Programy komputero- we	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2013 r.	10 354	57 543	2 549	180	70 626
Zwiększenia - nabycie	632	-	48	52	732
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	(7)	-		(10)
Różnice kursowe	(100)	(28)	(11)		(139)
Wartość brutto na dzień 30.06.2014 r.	10 883	57 508	2 586	232	71 209
<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.	8 726	43 078	1 675	-	53 479
Amortyzacja za okres	833	333	510	-	1 676
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(3)	(7)	-	-	(10)
Różnice kursowe	(137)	(4)	(10)	-	(151)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2014 r.	9 419	43 400	2 175	-	54 994
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2013 r.	1 628	14 465	874	180	17 147
Stan na dzień 30.06.2014 r.	1 464	14 108	411	232	16 215

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 48 740 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 46 965 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występują czasowo nieużywane wartości niematerialne.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. znak towarowy CIN&CIN był obciążony zastawem rejestrowym w kwocie 66 800 tys. zł (patrz nota 10).

Rok obrotowy 2012/2013

	Programy komputero- we	Znaki towarowe	Pozostałe	Zaliczki	Wartości niematerialne razem
<i>Wartość brutto wartości niematerialnych</i>					
Wartość brutto na dzień 1.07.2012 r.	9 182	56 949	2 374	38	68 543
Zwiększenia - nabycie	1 200	19	174	142	1 535
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(103)	(11)	-	-	(114)
Różnice kursowe	75	586	1	-	662
Wartość brutto na dzień 30.06.2013 r.	<u>10 354</u>	<u>57 543</u>	<u>2 549</u>	<u>180</u>	<u>70 626</u>
<i>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</i>					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.07.2012 r.	8 139	42 757	1 526	-	52 422
Amortyzacja za okres	595	327	227	-	1 149
Zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	(103)	(11)	-	-	(114)
Przesunięcie wewnętrzne	-	2	(2)	-	-
Różnice kursowe	95	3	(76)	-	22
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2013 r.	<u>8 726</u>	<u>43 078</u>	<u>1 675</u>	<u>-</u>	<u>53 479</u>
<i>Wartość netto</i>					
Stan na dzień 1.07.2012 r.	<u>1 043</u>	<u>14 192</u>	<u>848</u>	<u>38</u>	<u>16 121</u>
Stan na dzień 30.06.2013 r.	<u><u>1 628</u></u>	<u><u>14 465</u></u>	<u><u>874</u></u>	<u><u>180</u></u>	<u><u>17 147</u></u>

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

3. Wartość firmy

	Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	TiM S.A.	CENTRUM WINA	PW LPdV Sp. z o.o.	Soare Sekt a.s.	Vinarstvi Zajeci s.r.o.	Soare Sekt Slovakia s.r.o.	S.C. Zarea s.a.	Wartość firmy razem
Wartość firmy na 1.07.2013 r.	1 392	20 177	7 322	-	11 213	-	255	1 876	42 235
Różnice kursowe	-	-	-	-	(669)	-	(1)	(15)	(685)
Wartość firmy na 30.06.2014 r.	1 392	20 177	7 322	-	10 544	-	254	1 861	41 550
Wartość firmy na 1.07.2012 r.	1 392	20 177	7 322	48	12 365	1 045	12	1 849	44 210
Różnice kursowe	-	-	-	-	(1 152)	(522)	243	27	(1 404)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	(48)	-	(523)	-	-	(571)
Wartość firmy na 30.06.2013 r.	1 392	20 177	7 322	-	11 213	-	255	1 876	42 235

Test na utratę wartości firmy

Test został przeprowadzony na dzień raportowy 30 czerwca 2014 r. dla wartości firmy wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA przedstawionych w tabeli na poprzedniej stronie.

Opis kluczowych założeń do oszacowania potencjalnej utraty wartości firmy

Kierownictwo oszacowało średnią roczną stopę wzrostu sprzedaży w oparciu o dane faktograficzne oraz o swoje oczekiwania co do rozwoju rynku w przyszłości.

Stopa dyskontowa użyta dla celów testu na utratę wartości została wyliczona na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych oraz ryzyka kraju i jest stopą przed opodatkowaniem oraz odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z profilem działalności ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stopa dyskontowa wyniosła 6,7 – 9,6% w zależności od kraju – siedziby jednostki zależnej.

Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty prognozami zastosowano stopę wzrostu 1,5%.

	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Wzrost sprzedaży (wolumetryczny)	-7% - 4,4%	-5% - 7,5%	-2% - 5%

Przeprowadzony przy powyższych założeniach test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze spółek wchodzących w skład Grupy AMBRA na dzień raportowy 30 czerwca 2014 r.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	30.06.2014		30.06.2013	
		% udziału w kapitale podstawowym		% udziału w kapitale podstawowym
Winezja.pl Sp. z o.o. (współkontrolowana)	265	50,01%	327	50,01%
Wine 4 You Sp. z o.o. (stowarzyszona)	52	25,50%	150	25,50%
	<u>317</u>		<u>477</u>	

Dane finansowe jednostek stowarzyszonej i współkontrolowanej wycenianych metodą praw własności są przedstawione na następnej stronie.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

Wybrane dane finansowe wycenianych metodą praw własności

	Wine 4 You Sp. z o.o.		Wineja.pl Sp. z o.o.	
	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Aktywa trwałe	99	142	579	655
Aktywa obrotowe	4 154	4 794	164	133
Aktywa razem	4 253	4 936	743	788
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 206	3 013	258	180
Kapitał własny	2 047	1 923	485	608
Kapitał zakładowy	800	800	1 890	1 890
Przychody ze sprzedaży	11 828	10 655	2 393	2 110
Zysk/(strata) netto	654	489	(123)	(167)

Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności

	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Wine 4 You Sp. z o.o. (stowarzyszona)	167	125
Wineja.pl Sp. z o.o. (współkontrolowana)	(62)	(84)
	105	41

5. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Pasywa	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	10 011	760	7 091	7 311
Aktywa finansowe	702	688	244	464
Zapasy	395	440	132	-
Należności	420	623	34	4
Świadczenia pracownicze	41	72	12	-
Zobowiązania	2 781	3 815	2	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 867	1 360	-	-
Pozostałe	486	34	403	-
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 703	7 792	7 918	7 779
Kompensata	(5 518)	(5 293)	(5 518)	(5 293)
Aktywa/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	11 185	2 499	2 400	2 486

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 (patrz również: nota 18).

6. Zapasy

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Materiały	9 775	14 840
Produkcja w toku	11 826	12 162
Wyroby gotowe	26 490	23 424
Towary	66 934	60 347
Zaliczki na zapasy	671	352
	<u>115 696</u>	<u>111 125</u>

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2 302 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 2 937 tys. zł).

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione na zapasach zastawy rejestrowe oraz zawarte umowy przewłaszczenia o łącznej wartości szacunkowej 43 998 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. (patrz nota 10). Zabezpieczenia kredytów bankowych na zapasach na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiły 48 649 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	2 937	1 577
Zwiększenia	510	1 760
Zmniejszenie	(1 145)	(400)
Stan na koniec okresu	<u>2 302</u>	<u>2 937</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 510 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (1 760 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 1 145 tys. zł w wyniku sprzedaży oraz likwidacji zbędnych zapasów.

7. Należności handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Pozostałe należności długoterminowe	181	183
<i>Krótkoterminowe</i>		
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 224	2 578
Należności handlowe od pozostałych jednostek	88 261	86 783
Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	3 173	8 494
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	9	49
Pozostałe należności	<u>1 658</u>	<u>1 915</u>
	95 325	99 819
	<u>95 506</u>	<u>100 002</u>

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w notce 21.

Należności zostały wykazane w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe w wysokości 7 953 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013 r. – 8 063 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	8 063	7 762
Zwiększenia	746	2 108
Zmniejszenie	(856)	(1 807)
Stan na koniec okresu	<u>7 953</u>	<u>8 063</u>

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 746 tys. zł w roku obrotowym 2013/2014 (2 108 tys. zł w poprzednim roku obrotowym 2012/2013) zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (nota 16).

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 dokonano zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 856 tys. zł w wyniku otrzymanych spłat i spisania należności.

Zabezpieczenia kredytów bankowych

Ustanowione cesje należności w kwocie 55 520 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2014 r. (24 233 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r.).

8. 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.

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
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 akcji i rodzaj akcji	Liczba akcji w serii
A - zwykłe	11 527 644
B - zwykłe	6 780 000
C - zwykłe	599 000
D - zwykłe	6 300 000
	25 206 644

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

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

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

- Sektkellerei Schloss Wachenheim AG – 61,12% (15 406 644 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK (fundusz zarządzający portfelami akcji swoich klientów) – 8,85% (2 230 561 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu).

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.

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”.

Różnice kursowe z konsolidacji

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

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.

9. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźniki udziału zadłużenia w kapitale własnym oraz udział kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. są przedstawione na następnej stronie.

Zarządzanie kapitałem

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	20 063	26 174
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych</i>	73 168	71 732
Zadłużenie razem	<u>93 231</u>	<u>97 906</u>
Kapitał własny	<u>253 539</u>	<u>240 898</u>
Udział zadłużenia w kapitale własnym	<u>0,37</u>	<u>0,41</u>
Kapitał własny	253 539	240 898
Suma bilansowa	418 969	419 597
Udział kapitału własnego	<u>0,61</u>	<u>0,57</u>
Kapitał obcy razem	165 430	178 699
Suma bilansowa	418 969	419 597
Udział kapitału obcego	<u>0,39</u>	<u>0,43</u>

Na Grupie Kapitałowej spoczywał w ciągu roku obrotowego 2013/2014 wymóg utrzymywania udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30%.

10. 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	19 907	25 910
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>156</u>	<u>264</u>
	20 063	26 174
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	73 110	71 712
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	<u>58</u>	<u>20</u>
	73 168	71 732
	<u>93 231</u>	<u>97 906</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 Grupa przedstawia nota 19.

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2014 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
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.
mBANK S.A.	1 000 tys. zł	---	927	---	19.09.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	05.03.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	---	-	---	18.04.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
mBANK S.A.	8 800 tys. zł	---	8 800	---	31.03.2016	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
Bank BPH S.A.	4 000 tys. zł	---	263	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
Bank BPH S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	13 200 tys. RON	9 606	10 125 tys. RON	29.07.2014	Hipoteka na nieruchomościach.
Transilvania Bank, Rumunia	---	13 200 tys. RON	8 318	8 767 tys. RON	18.07.2014	Hipoteka na nieruchomościach.
BNP Paribas, Czechy	---	92 000 tys. CZK	-	---	bezterminowo	Zastaw na zapasach, cesja wierzytelności
Vinarsky Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	107	705 tys. CZK	bezterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	93 017
część długoterminowa	19 907
część krótkoterminowa	73 110

Limit kredytów razem (w tys. zł)	146 736
----------------------------------	---------

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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		Kwota zadłużenia na dzień 30 czerwca 2013 r.		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000 tys. zł (w tym: 1 600 tys. EUR)	---	6 977	---	30.04.2014	Pełnomocnictwo, przelew wybranych wierzytelności, zastaw rejestrowy na znakach towarowych.
BRE Bank S.A.	10 000 tys. zł	---	5 541	---	5.06.2014	Przelew wybranych wierzytelności; 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	Przelew wybranych wierzytelności; przewłaszczenie zapasów; weksel.
BRE Bank S.A.	4 500 tys. zł	---	4 506	---	31.08.2015	Zastaw i przewłaszczenie wybranych środków trwałych, weksel.
BRE Bank S.A.	3 620 tys. zł	---	3 624	---	9.10.2015	Przelew wybranych wierzytelności; przewłaszczenie zapasów; weksel.
BRE Bank S.A.	5 000 tys. zł	---	504	---	28.08.2014	Przelew wybranych wierzytelności, weksel.
BRE Bank S.A.	1 000 tys. zł	---	-	---	19.09.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRE Bank S.A.	4 400 tys. zł	---	4 400	---	19.09.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
BRE Bank S.A.	4 400 tys. zł	---	4 400	---	19.09.2014	Weksel, hipoteka, globalna cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach.
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	---	-	---	31.08.2013	Przelew wybranych wierzytelności; weksel.
PKO BP S.A.	16 000 tys. zł	---	15 572	---	31.07.2013	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
ING Bank Śląski S.A.	8 000 tys. zł	---	2 533	---	22.04.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach i urządzeniach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wybranych wierzytelności.
Bank BPH S.A.	4 000 tys. zł	---	1 747	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
Bank BPH S.A.	2 000 tys. zł	---	-	---	24.10.2014	Zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka, weksel.
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	---	27 284 tys. RON	14 799	15 223 tys. RON	08.11.2013	Hipoteka na nieruchomościach.
Fortis Bank S.A., Czechy	---	92 000 tys. CZK	11 451	71 672 tys. CZK	bezterminowo	Gwarancja AMBRA S.A., zastaw na zapasach, przelew wierzytelności.
Vinarsky Fond, Czechy	---	705 tys. CZK	118	705 tys. CZK	bezterminowo	brak

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów razem, z tego:	97 622
część długoterminowa	25 910
część krótkoterminowa	71 712

Limit kredytów razem (w tys. zł)	147 906
----------------------------------	---------

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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 w tys. na dzień 30 czerwca 2014 r. wg umowy	Waluta	Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2014 r. (w tys. zł)	Powyżej 5			
				Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	lat
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000 tys. zł (w tym 1 600 tys. EUR)	PLN	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	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	-	-	-
mBANK S.A.	1 000 tys. zł	PLN	927	927	-	-	-
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
mBANK S.A.	4 400 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
mBANK S.A.	8 800 tys. zł	PLN	8 800	-	8 800	-	-
Bank BPH S.A.	4 000 tys. zł	PLN	263	263	-	-	-
Bank BPH S.A.	2 000 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia	13 200 tys. RON	RON	9 606	9 606	-	-	-
Transilvania Bank, Rumunia	13 200 tys. RON	RON	8 318	8 318	-	-	-
BNP Paribas, Czechy	92 000 tys. CZK	CZK	-	-	-	-	-
Vinarsky Fond, Czechy	705 tys. CZK	CZK	107	-	107	-	-
			93 017	73 110	9 898	10 009	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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 w tys. na dzień 30 czerwca 2013 r.		Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)	Powyżej 5			
	wg umowy	Waluta		Do 1 roku	1 - 2 lata	2 - 5 lat	lat
	15 000 tys. zł						
Raiffeisen Bank Polska S.A.	(w tym: 1 600 tys. EUR)	PLN	6 977	6 977	-	-	-
BRE Bank S.A.	10 000 tys. zł	PLN	5 541	5 541	-	-	-
	12 988 tys. zł						
BRE Bank S.A.	(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	-	-
BRE Bank S.A.	1 000 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
BRE Bank S.A.	4 400 tys. zł	PLN	4 400	-	4 400	-	-
BRE Bank S.A.	4 400 tys. zł	PLN	4 400	-	4 400	-	-
DZ Bank Polska S.A.	2 500 tys. zł	PLN	2 454	1 259	1 195	-	-
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	-	-	-
BPH S.A.	4 000 tys. zł	PLN	1 747	-	1 747	-	-
BPH S.A.	2 000 tys. zł	PLN	-	-	-	-	-
	27 284 tys. RON						
BRD-GSG Titan Branch, Rumunia		EUR	14 799	14 799	-	-	-
Fortis Bank S.A., Czechy	92 000 tys. CZK	CZK	11 451	11 451	-	-	-
Vinarsky Fond	705 tys. CZK	CZK	118	-	118	-	-
			97 622	71 712	25 910	-	-

11. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec pozostałych jednostek	526	859
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	20	299
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	41 031	48 631
Zaliczki otrzymane	6	2
Przychody przyszłych okresów	543	936
Rozliczenia międzyokresowe bierne	15 618	16 370
Zobowiązania z tytułu podatków (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	8 646	7 816
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 344	1 322
Pozostałe zobowiązania	<u>1 185</u>	<u>1 459</u>
	<u>68 393</u>	<u>76 835</u>
	<u>68 919</u>	<u>77 694</u>

Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 21.

Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych zostały przedstawione na następnej stronie.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	Niewykorzy- stane urlopy	Świadczenia pracownicze	Opłaty handlowe	Pozostałe	Rozliczenia międzyokresowe bierne razem
Stan na 1.07.2013 r.	1 922	3 432	10 111	905	16 370
Zwiększenia	2 188	3 467	9 283	680	15 618
Zmniejszenia	(1 922)	(3 432)	(10 111)	(905)	(16 370)
Stan na 30.06.2014 r.	2 188	3 467	9 283	680	15 618
Stan na 1.07.2012 r.	1 893	3 907	9 419	1 654	16 873
Zwiększenia	1 922	3 432	10 111	905	16 370
Zmniejszenia	(1 893)	(3 907)	(9 419)	(1 654)	(16 873)
Stan na 30.06.2013 r.	1 922	3 432	10 111	905	16 370

12. Przychody netto ze sprzedaży

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	238 233	238 101
Przychody netto ze sprzedaży towarów	308 652	313 701
Opłaty handlowe	(68 072)	(65 851)
Podatek akcyzowy	(60 621)	(61 399)
	<u>418 192</u>	<u>424 552</u>

13. Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Dystrybucja	24 136	23 836
Marketing	13 426	9 471
Prowizje	1 018	999
Licencje	490	795
	<u>39 070</u>	<u>35 101</u>

14. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Czynsze i dzierżawy	7 288	7 617
Koszty energii, mediów i remontów	5 672	6 267
Koszty floty samochodowej	5 034	5 317
Koszty IT i administracyjno-biurowe	3 908	3 720
Podatki i opłaty	3 381	3 481
Koszty doradztwa i badania rynku	2 809	4 232
Ubezpieczenia	1 273	1 284
Pozostałe	3 913	4 715
	<u>33 278</u>	<u>36 633</u>

15. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Wynagrodzenia	46 565	47 941
Ubezpieczenia społeczne	8 133	7 631
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	65	97
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 209	2 344
	<u>56 972</u>	<u>58 013</u>

16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży usług	1 023	904
Rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących	374	738
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	457	346
Odpisane zobowiązania	6	122
Pozostałe	506	695
	<u>2 366</u>	<u>2 805</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	1 922	5 339
Odszkodowania i kary	532	200
Darowizny	122	191
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	130	24
Pozostałe	745	722
	<u>3 451</u>	<u>6 476</u>

W bieżącym roku obrotowym pozycja „Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące” zawiera głównie odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 746 tys. zł i odpisy na środki trwałe związane z zamknięciem działalności produkcyjnej w spółce Vinarstvi Zajeci s.r.o. (Czechy) w kwocie 901 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym pozycja „Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące” zawierała odpisy na należności w kwocie 2 108 tys. zł, odpisy na zapasy, środki trwałe i wartość firmy w spółce Vinarstvi Zajeci s.r.o. (Czechy) związane z zakończeniem działalności produkcyjnej tej spółki odpowiednio w kwotach 767 tys. zł, 1 893 tys. zł i 523 tys. zł oraz odpis wartości firmy w spółce PW LPdV Sp. z o.o. w kwocie 48 tys. zł.

17. Przychody i koszty finansowe netto

	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
Przychody odsetkowe	3	215
Koszty odsetkowe	(5 080)	(7 361)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(637)	40
Pozostałe	(14)	226
	<u>(5 728)</u>	<u>(6 880)</u>

18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za rok bieżący	3 590	5 548
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	<u>(189)</u>	<u>(2 984)</u>
	3 401	2 564
Podatek odroczony		
Powstanie/ odwrócenie różnic przejściowych	<u>(8 911)</u>	<u>(1 239)</u>
	(8 911)	(1 239)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(5 510)</u>	<u>1 325</u>

Efektywna stawka podatkowa

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Zysk przed opodatkowaniem	24 459	25 088
Podatek w oparciu o stawkę podatkową obowiązującą w Polsce	4 647	4 767
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(62)	(7)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(446)	(433)
Rozliczenie strat podatkowych	208	-
Korekta podatku za lata ubiegłe	(189)	(2 984)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 507	1 614
Pozostałe	<u>(11 175)</u>	<u>(1 632)</u>
Razem wpływ różnic trwałych i innych	(10 157)	(3 442)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u>(5 510)</u>	<u>1 325</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 zaprezentowane w pozycji „Pozostałe” powyższego zestawienia (patrz również: nota 5).

19. 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 wymagal- ności
Aktywa finansowe trwałe	209	209	-	-	28	NIE DOTYCZY	181	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	181	181	-	-	-		181	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	99 579	99 579	-	-	-		92 143	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	92 143	92 143	-	-	-		92 143	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 436	7 436	-	-	-		-	-
Razem	99 788	99 788	-	-	28		92 324	-

„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 wymagal- ności
Aktywa finansowe trwałe	211	211	-	-	28	NIE DOTYCZY	183	-
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	183	183	-	-	-		183	-
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	28	28	-	-	28		-	-
Aktywa finansowe obrotowe	105 510	105 510	-	-	-		91 276	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe (z wyłączeniem należności podatkowych)	91 276	91 276	-	-	-		91 276	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 234	14 234	-	-	-		-	-
Razem	105 721	105 721	-	-	28		91 459	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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	20 433	20 433	-	-	20 433	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19 907	19 907	-	-	19 907	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	526	526	-	-	526	
Zobowiązania krótkoterminowe	131 507	131 507	-	-	131 507	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	73 110	73 110	-	-	73 110	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	58 397	58 397	-	-	58 397	
Razem	151 940	151 940	-	-	151 940	

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	26 769	26 769	-	-	26 769	NIE DOTYCZY
Długoterminowe kredyty i pożyczki	25 910	25 910	-	-	25 910	
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	859	859	-	-	859	
Zobowiązania krótkoterminowe	139 407	139 407	-	-	139 407	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	71 712	71 712	-	-	71 712	
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	67 695	67 695	-	-	67 695	
Razem	166 176	166 176	-	-	166 176	

Przychody odsetkowe

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Depozyty bankowe	3	4
Otrzymane odsetki za zwłokę	-	211
	<u>3</u>	<u>215</u>

Koszty odsetkowe

	<u>1.07.2013 - 30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 - 30.06.2013</u>
Kredyty bankowe	5 078	7 359
Leasing finansowy	2	2
	<u>5 080</u>	<u>7 361</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)	110	(301)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 078)	(7 359)
	<u>(4 968)</u>	<u>(7 660)</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	746	2 108
	<u>746</u>	<u>2 108</u>

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Krótko- i długoterminowe należności handlowe i pozostałe należności	92 324	91 459
	<u>92 324</u>	<u>91 459</u>

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

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych należności

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Wartość brutto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	70 194	69 665
<i>Przeterminowane</i>	30 083	29 857
<i>1-30 dni</i>	18 520	18 381
<i>31-180 dni</i>	3 008	2 985
<i>181-365 dni</i>	2 536	2 517
<i>powyżej 1 roku</i>	6 019	5 974
	<u>100 277</u>	<u>99 522</u>
Odpisy aktualizujące		
<i>Nieprzeterminowane</i>	-	-
<i>Przeterminowane</i>	(7 953)	(8 063)
<i>1-30 dni</i>	-	-
<i>31-180 dni</i>	-	-
<i>181-365 dni</i>	(1 934)	(2 089)
<i>powyżej 1 roku</i>	(6 019)	(5 974)
	<u>(7 953)</u>	<u>(8 063)</u>
Wartość netto		
<i>Nieprzeterminowane</i>	70 194	69 665
<i>Przeterminowane</i>	22 130	21 794
<i>1-30 dni</i>	18 520	18 381
<i>31-180 dni</i>	3 008	2 985
<i>181-365 dni</i>	602	428
<i>powyżej 1 roku</i>	-	-
	<u>92 324</u>	<u>91 459</u>

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Terminy wymagalności dla zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 41 031 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 214 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań w kwocie 1 185 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. nie przekraczają 30 dni (30 dni na dzień 30 czerwca 2013 r.).

Ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa 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 niefunkcjonalnych wynosiły 16 026 tys. zł, co stanowiło 18% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2013 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 14 630 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy należności.

Na należności w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2014 r. składały się:

- 3 798 tys. euro (15 804 tys. zł),
- 69 tys. dolarów amerykańskich (211 tys. zł),
- 2 tys. funtów szterlingów (11 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 19 597 tys. zł, co stanowiło 47% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 31 181 tys. zł, co stanowiło 63% łącznej sumy zobowiązań.

Na zobowiązania w walutach obcych niefunkcjonalnych (po przeliczeniu na polski złoty) na dzień 30 czerwca 2014 r. składały się:

- 4 183 tys. euro (17 403 tys. zł),
- 703 tys. dolarów amerykańskich (2 143 tys. zł),
- 10 tys. funtów szterlingów (51 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. i na dzień 30 czerwca 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 7 i 10.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na dzień 30 czerwca 2014 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Należności handlowe i pozostałe	92 324	-	-	-	-	1 603	(1 603)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 436	1	(1)	-	-	33	(33)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	(1)	-	-	1 636	(1 636)	-	-
Podatek (19%)		-	-	-	-	(311)	311	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	(1)	-	-	1 325	(1 325)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	58 929	-	-	-	-	(1 960)	1 960	-	-
Kredyty i pożyczki	93 017	(465)	465	-	-	-	-	-	-
finansowe przed opodatkowaniem		(465)	465	-	-	(1 960)	1 960	-	-
Podatek (19%)		88	(88)	-	-	372	(372)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(377)	377	-	-	(1 588)	1 588	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(376)	376	-	-	(263)	263	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY 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	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 50 pb w PLN	- 50 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Należności handlowe i pozostałe	91 459	-	-	-	-	1 463	(1 463)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 234	10	(10)	-	-	214	(214)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		10	(10)	-	-	1 677	(1 677)	-	-
Podatek (19%)		(2)	2	-	-	(319)	319	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		8	(8)	-	-	1 358	(1 358)	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	68 554	-	-	-	-	(3 118)	3 118	-	-
Kredyty i pożyczki	97 622	(488)	488	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(488)	488	-	-	(3 118)	3 118	-	-
Podatek (19%)		93	(93)	-	-	592	(592)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(395)	395	-	-	(2 526)	2 526	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(387)	387	-	-	(1 168)	1 168	-	-

20. Noty do skonsolidowanego 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	1 028
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na początek okresu	99 819	105 571
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	181	183
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe na koniec okresu	95 325	99 819
	<u>4 496</u>	<u>6 597</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	639
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na początek okresu	76 835	94 663
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	526	859
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe na koniec okresu	68 393	76 835
	<u>(8 775)</u>	<u>(17 608)</u>
	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2012 - 30.06.2013
<i>Podatek dochodowy zapłacony</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(3 401)	(2 564)
Należności z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	1 693	133
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na początek okresu	393	3 095
Należności z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	1 254	1 693
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec okresu	697	393
	<u>(2 658)</u>	<u>(6 826)</u>

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca Grupę to Sektkellerei Schloss Wachenheim AG (zarejestrowana w Niemczech).

Transakcje między jednostką dominującą – spółką AMBRA S.A. a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi jednostkami powiązanymi niekonsolidowanymi oraz o kwotach nierozliczonych sald należności i zobowiązań przedstawiono w poniższej tabeli.

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów	Zakupy materiałów i towarów	Dywidendy zapłacone	Koszty usług
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	-	16	273	105	6 625	62
<i>Jednostki powiązane niekonsolidowane</i>						
Material Einkaufskontor GmbH	63	-	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	-	-	513	-	-
<i>Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane</i>						
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 160	4	7 107	33	-	-
Winezja.pl Sp. z o.o.	141	-	1 371	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	127	1	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na zasadach rynkowych.

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

22. 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 przedstawiały się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

	30.06.2014	30.06.2013
Do 1 roku	15 442	8 876
W okresie od 1 do 5 lat	19 063	18 595
Powyżej 5 lat	5 758	-
	<u>40 263</u>	<u>27 471</u>

Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w wyniku okresu bieżącego

	<u>1.07.2013 -</u> <u>30.06.2014</u>	<u>1.07.2012 -</u> <u>30.06.2013</u>
Wartość opłat leasingowych	7 288	7 617

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

23. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za rok obrotowy 2013/2014. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2012/2013 nie nastąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów. Przychody każdego segmentu obejmują zarówno sprzedaż wewnątrz segmentu jak i sprzedaż eksportową (poza granice segmentu).

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2014 R.

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne					
	Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy		Rok obrotowy	
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013
<i>Przychody brutto ze sprzedaży</i>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	427 570	426 441	50 261	56 567	69 054	68 774	-	20	-	-	546 885	551 802
Sprzedaż między segmentami	18 371	21 547	1 062	193	-	-	-	-	(19 433)	(21 740)	-	-
	445 941	447 988	51 323	56 760	69 054	68 774	-	20	(19 433)	(21 740)	546 885	551 802
Oplaty handlowe	(40 813)	(40 495)	(12 154)	(11 918)	(15 105)	(13 438)	-	-	-	-	(68 072)	(65 851)
Podatek akcyzowy	(37 989)	(36 119)	(4 888)	(6 459)	(17 744)	(18 821)	-	-	-	-	(60 621)	(61 399)
Przychody netto ze sprzedaży	367 139	371 374	34 281	38 383	36 205	36 515	-	20	(19 433)	(21 740)	418 192	424 552
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych	(220 021)	(223 369)	(25 120)	(27 548)	(20 523)	(19 613)	-	(20)	18 726	21 759	(246 938)	(248 791)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(35 049)	(28 760)	(2 582)	(3 728)	(2 425)	(2 765)	-	-	986	152	(39 070)	(35 101)
Zysk brutto ze sprzedaży	112 069	119 245	6 579	7 107	13 257	14 137	-	-	279	171	132 184	140 660
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(26 833)	(29 906)	(2 209)	(2 492)	(4 106)	(4 059)	(130)	(203)	-	27	(33 278)	(36 633)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(47 323)	(47 816)	(2 400)	(3 241)	(7 224)	(6 931)	(25)	(25)	-	-	(56 972)	(58 013)
Amortyzacja	(9 467)	(8 462)	(234)	(768)	(732)	(908)	(229)	(237)	-	-	(10 662)	(10 375)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	28 446	33 061	1 736	606	1 195	2 239	(384)	(465)	279	198	31 272	35 639
Pozostałe przychody operacyjne	1 772	1 920	374	912	114	13	148	192	(42)	(232)	2 366	2 805
Pozostałe koszty operacyjne	(1 107)	(1 557)	(1 423)	(4 761)	(676)	(115)	(31)	(21)	(214)	(22)	(3 451)	(6 476)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	29 111	33 424	687	(3 243)	633	2 137	(267)	(294)	23	(56)	30 187	31 968
Przychody finansowe	1 380	3 159	201	548	-	180	1	4	(1 148)	(2 336)	434	1 555
Koszty finansowe	(3 715)	(5 738)	(850)	(1 423)	(1 533)	(1 483)	(1 212)	(2 127)	1 148	2 336	(6 162)	(8 435)
Zysk/(strata) brutto	26 776	30 845	38	(4 118)	(900)	834	(1 478)	(2 417)	23	(56)	24 459	25 088
Podatek dochodowy	5 479	(1 655)	(308)	133	98	(78)	241	275	-	-	5 510	(1 325)
											-	
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	105	(2 683)	-	-	-	-	-	-	-	-	105	(2 683)
Zysk/(strata) netto	32 360	26 507	(270)	(3 985)	(802)	756	(1 237)	(2 142)	23	(56)	30 074	21 080
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	487 142	485 976	15 660	39 437	63 896	68 701	22 241	23 164	(169 970)	(197 681)	418 969	419 597
Zobowiązania	154 763	158 503	13 906	31 059	29 667	28 037	27 124	31 370	(60 030)	(70 270)	165 430	178 699
Kapitały własne	332 379	327 473	1 754	8 378	34 229	40 664	(4 883)	(8 206)	(109 940)	(127 411)	253 539	240 898

24. Pozycje pozabilansowe

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji celnych i akcyzowych	4 573	5 787
Pozostałe zobowiązania warunkowe	3 029	944
	<u>7 602</u>	<u>6 731</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.

25. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Jednostka dominująca – AMBRA S.A.

Zarząd: 3 089 tys. zł

Rada Nadzorcza: 84 tys. zł

Jednostki zależne łącznie

Zarządy: 4 461 tys. zł

Rady Nadzorcze: 132 tys. zł

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych obejmowały krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

26. Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej

	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	500	459
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	197	217
Razem	697	676

27. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

28. Zmiany w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego

Nie wystąpiły.



Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, 9 września 2014 r.

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

1. *Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej AMBRA i przewidywany rozwój*

Rok 2013/2014 był okresem spowolnienia wzrostu polskiego rynku wina do poziomu 2,7% - poniżej wieloletniej dynamiki wzrostu tego rynku. Konsumpcja wina i pozostałych kategorii alkoholi sprzedawanych na zagranicznych rynkach Grupy AMBRA – w Czechach i na Słowacji oraz w Rumunii - również wykazywała spadkową tendencję. Negatywny wpływ na poziom konsumpcji na rynkach zagranicznych miały w szczególności znacząca deprecjacja czeskiej korony w listopadzie 2013 r. o ponad 5% oraz podwyżka akcyzy na alkohole mocne w Rumunii we wrześniu 2013 r. o ponad 30%.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy AMBRA spadły w roku 2013/2014 o 6,3 mln zł, czyli o 1,5%. Głównymi przyczynami spadku były spadek eksportu (głównie do Rosji) o 9,4 mln zł, niższa o 6,3 mln zł sprzedaż w segmencie *fine wines* (gastronomia i własne sklepy specjalistyczne), a także spadek sprzedaży w Czechach i na Słowacji o 5,0 mln zł. W trudnych warunkach rynkowych dobrze rozwijała się natomiast sprzedaż win i alkoholi w głównych kanałach dystrybucji w Polsce (sieci i hurt), która bez sprzedaży cydru wzrosła o 5,0 mln zł.

W warunkach spowolnienia wzrostu rynku wina Grupa AMBRA szczególną wagę przywiązuje 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 wyniki finansowe w roku 2013/2014.

Istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność sprzedaży w roku obrotowym 2013/2014 był wzrost cen surowców i materiałów (głównie wina). Marża ze sprzedaży spadła o 4,5 mln zł, a jej rentowność była niższa o 0,4 p.% i spadła do 41,0%. Niższa marża ze sprzedaży oraz dodatkowy budżet wydatków marketingowych przeznaczony na rozwój Cydru Lubelskiego dały w efekcie niższy o 8,5 mln zysk brutto ze sprzedaży. Wpływ niższego zysku brutto ze sprzedaży na zysk operacyjny został jednak ograniczony dzięki zrealizowanym działaniom restrukturyzacyjnym, które pozwoliły na obniżenie kosztów operacyjnych o 5,4 mln zł. W rezultacie zysk operacyjny wyniósł 30,2 mln zł i był niższy niż w poprzednim roku obrotowym o 1,8 mln zł, czyli o 5,6%.

Niższy średnioroczny poziom zadłużenia oprocentowanego oraz niższe oprocentowanie kredytów bankowych umożliwiły obniżenie kosztów finansowych netto Grupy AMBRA o 1,1 mln zł. Jednocześnie poprawił się udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności, który był dodatni i wyniósł 0,1 mln zł w porównaniu do ujętej w ubiegłym roku obrotowym straty w wysokości 2,7 mln zł związanej z odpisaniem wartości udziału w spółce PW LPdV Sp. z o.o.

W związku z potwierdzeniem prawa do możliwości amortyzacji podatkowej znaków towarowych należących do Grupy AMBRA ujęła ona na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywno 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 obrotowym 2013/2014 zysk netto przypadający akcjonariuszom AMBRA S.A. wyniósł 26,1 mln zł. Znaczący wzrost zysku netto wynikał głównie z efektu zdarzeń jednorazowych. Jednak również po wyeliminowaniu ich wpływu oraz kosztów rozwoju marki CYDR LUBELSKI zysk netto z działalności podstawowej poprawił się o 0,7 mln zł.

Mimo nieznacznej tylko poprawy wyniku z działalności podstawowej można uznać rok obrotowy 2013/2014 za okres, w którym udało się zwiększyć długoterminowy potencjał wzrostu Grupy AMBRA 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 Grupy

AMBRA. Jednak niska dynamika wzrostu rynku wina i brak istotnej poprawy nastrojów konsumenckich mogą w najbliższych kwartałach ograniczać dynamikę przychodów i zysków Grupy AMBRA.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej AMBRA

Rentowność

W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym wskaźniki rentowności poprawiły się ze względu na wzrost zysku netto Grupy AMBRA przy stabilnym poziomie przychodów, kapitałów i aktywów.

Wskaźniki rentowności	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Rentowność netto sprzedaży (%) ¹	6,2	3,9
Rentowność kapitałów własnych (%) ²	11,5	7,8
Rentowność aktywów (%) ³	6,2	3,9

Kapitał obrotowy i cykl konwersji gotówki

Wskaźnik konwersji gotówki (liczony w oparciu o średnie stany należności, zapasów i zobowiązań) pogorszył się o 3 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miał zwiększony zakup alkoholi mocnych w końcu roku 2013 przeznaczony do sprzedaży w roku 2014. Poziom zapasów alkoholi mocnych spadnie w kolejnym roku obrotowym, co wpłynie na poprawę cyklu rotacji gotówki w kolejnym roku obrotowym.

Wskaźniki rotacji (liczba dni)	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Cykl rotacji zapasów (dni) ⁴	135	140
Cykl spływu należności (dni) ⁵	78	79
Cykl spłaty zobowiązań (dni) ⁶	51	60
Cykl konwersji gotówki (dni) ⁷	162	159

¹ Rentowność netto sprzedaży = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży netto

² Rentowność kapitałów własnych = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / stan kapitałów własnych akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

³ Rentowność aktywów = zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / 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

Zadłużenie i struktura kapitałów

Wskaźniki zadłużenia spadły w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym ze względu na spadek poziomu zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Wskaźniki te pozostają na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia i struktury kapitałów	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) ⁸	39,5	42,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%) ⁹	34,0	35,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%) ¹⁰	5,5	7,1
Wskaźnik kapitałów własnych ¹¹	53,9	50,6
Wskaźnik dług / EBITDA ¹²	2,10	1,98

Zmiany głównych pozycji bilansowych

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2014 r. nie zmieniła się istotnie w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego i wyniosła 419,0 mln zł. Wzrosła wartość aktywów trwałych o 6,9 mln zł do poziomu 197,3 mln zł, co spowodowane było ujęciem aktywa na podatek odroczony w kwocie 9,5 mln zł, a także zwiększonym poziomem wydatków inwestycyjnych, które wyniosły 13,2 mln zł. Wzrost inwestycji o 1,9 mln zł związany był głównie z rozbudową mocy produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym w Woli Dużej. Aktywa obrotowe spadły o 7,6 mln zł, głównie w efekcie niższego stanu nadwyżek walutowych w porównaniu do roku ubiegłego.

Grupa AMBRA posiada stabilną strukturę pasywów. Kapitały własne jednostki dominującej wyniosły na dzień 30 czerwca 2014 r. 225,8 mln zł i wzrosły o 13,4 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca roku poprzedniego, co było spowodowane wypracowanym zyskiem netto w kwocie 26,1 mln zł i wypłatą za rok ubiegły dywidendą w kwocie 10,8 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe Grupy AMBRA spadły na dzień 30 czerwca 2014 r. w porównaniu do roku ubiegłego o 6,6 mln zł, co było głównie efektem spłaty części długoterminowych kredytów bankowych. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 6,7 mln zł do poziomu 142,3 mln zł głównie w wyniku niższego poziomu zobowiązań handlowych, spowodowanych zwiększonym zakupem alkoholi mocnych w końcu roku 2013.

Przewidywana sytuacja finansowa

Oczekiwana niska dynamika wzrostu rynku wina i brak istotnej poprawy nastrojów konsumenckich mogą w najbliższych kwartałach ograniczać dynamikę przychodów i zysków Grupy AMBRA. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe powinny nieco niższe koszty zakupu materiałów i surowców. Podobnie jak w roku obrotowym 2013/14 istotne koszty związane będą z dalszym rozwojem dystrybucji marki CYDR LUBELSKI i jej wsparciem marketingowym.

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 przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec okresu / stan pasywów na koniec okresu

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

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej AMBRA ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 30 czerwca 2014 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 30 czerwca 2014 r.
AMBRA S.A.	Warszawa, Polska	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	---	Podmiot dominujący
PH Vinex Slavianti Poland Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
TiM S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Hurtowa i detaliczna sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	Warszawa, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Soare Sekt a.s.	Jablonec n/Nisou, Czechy	Produkcja i sprzedaż napojów w tym alkoholowych (oprócz piwa i wyrobów mlecznych). Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Vino Valtice s.r.o.	Valtice, Czechy	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Vinne sklepy Mikulov s.r.o.	Mikulov, Czechy	Sprzedaż hurtowa, detaliczna i produkcja wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	Piestany, Słowacja	Zakup i sprzedaż towarów i pośrednictwo w sprzedaży towarów spożywczych.	100%	Zależna pośrednio przez Soare Sekt a.s., metoda pełna
Zarea s.a.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna

Jednostka dominująca AMBRA S.A. sprawuje również współkontrolę w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Udział AMBRA S.A. w spółce Winezja.pl Sp. z o.o. wynosił 50,01% na dzień 30 czerwca 2014 r. Jednostka współkontrolowana Winezja.pl Sp. z o.o. jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Ponadto jednostka dominująca AMBRA S.A. jest inwestorem wywierającym znaczący wpływ na spółkę stowarzyszoną Wine 4 You Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (25,5% - udział pośredni przez jednostkę zależną TiM S.A.) ujmowaną w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanej Winezja.pl Sp. z o.o. i stowarzyszonej Wine 4 You Sp. z o.o. nie zmieniła się od daty publikacji śródrocznego raportu Grupy AMBRA za III kwartał 2013/2014 r. kończący się 31 marca 2014 r.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 47% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości tych udziałów w skonsolidowanym wyniku poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Ponadto, z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w ciągu poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 30 czerwca 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.

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

Struktura sprzedaży netto Grupy AMBRA wartościowo	Rok obrotowy 2013/2014		Rok obrotowy 2012/2013	
Kategoria	w mln zł	udział %	w mln zł	udział %
Wina spokojne	194,4	46,5	200,7	47,3
Wina musujące	80,9	19,3	85,7	20,2
Wermuty	46,8	11,2	51,8	12,2
Napoje bezalkoholowe	36,3	8,7	37,6	8,8
Alkohole mocne	27,5	6,6	24,7	5,8
Pozostałe	32,3	7,7	24,1	5,7
OGÓŁEM	418,2	100,0	424,6	100,0

Wartość sprzedaży netto Grupy AMBRA zmniejszyła się w roku obrotowym 2013/2014 o 6,4 mln zł, czyli o 1,5%. Największy spadek wartości sprzedaży dotyczył win spokojnych, który został spowodowany niższą sprzedażą w segmencie *fine wines*. Spadek sprzedaży wermutów wynikał głównie z niższej sprzedaży eksportowej do Rosji. Spadek sprzedaży win musujących wynikał 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 wzrost sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO wpłynął na wzrost kategorii „Pozostałe”.

Struktura sprzedaży Grupy AMBRA ilościowo	Rok obrotowy 2013/2014		Rok obrotowy 2012/2013	
Kategoria	w mln średnich butelek	udział %	w mln średnich butelek	udział %
Wina spokojne	21,8	36,1	21,2	34,6
Wina musujące	13,5	22,4	15,8	25,7
Wermuty	7,2	11,9	9,0	14,7
Napoje bezalkoholowe	9,2	15,3	9,7	15,8
Alkohole mocne	2,4	4,0	2,5	4,0
Pozostałe	6,2	10,3	3,2	5,2
OGÓŁEM	60,3	100,0	61,4	100,0

W ilościowej strukturze sprzedaży zwiększył się udział win spokojnych, i pozostałych (w tym cydr). Spadek podobnie jak w poprzednich latach udział win musujących. Średnia cena sprzedaży pozostała na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego i wyniosła 6,94 zł.

5. Informacja o zmianach rynków zbytu

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 największy udział w sprzedaży brutto do odbiorców zewnętrznych miał segment obejmujący Polskę z udziałem 84% przychodów ze sprzedaży netto (77% w roku ubiegłym). Na Czechy i Słowację przypadało 9% przychodów (10% w roku ubiegłym), a na Rumunię 7% (13% w roku ubiegłym). Żaden z odbiorców Grupy AMBRA nie przekroczył 10% udziału w przychodach.

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 przejście dystrybucji marki SUTTER HOME.

7. Opis czynników istotnych dla rozwoju, perspektyw rozwoju oraz istotnych zagrożeń i czynników ryzyk

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 Grupę Kapitałową zakłady

Posiadane przez Grupę AMBRA zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Woli Dużej k. Biłgoraja oraz w Bukareszcie (Rumunia). W poprzednim roku obrotowym 2012/2013 zamknięty został zakład produkcyjny w Zajeci (Czechy).

9. *Zatrudnienie*

W ciągu roku obrotowego 2013/2014 przeciętna liczba osób zatrudnionych wzrosła się o 21 osób. Dane o zatrudnieniu przedstawione są w poniższej tabeli.

	Rok obrotowy 2013/2014	Rok obrotowy 2012/2013
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	500	459
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	197	217
Razem	697	676

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

Znaczące umowy zawarte przez Grupę AMBRA 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 Grupa AMBRA ponosiła nakłady na inwestycje odtworzeniowe, w szczególności dotyczące majątku produkcyjnego. Nie zostały rozpoczęte żadne nowe istotne projekty inwestycyjne.

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

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi przedstawiono w nocie 21 do skonsolidowanego 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 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz stanu majątku obrotowego i stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 1,56 i wzrósł nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to miał wartość 1,54.

Wskaźnik płynności podwyższonej będący stosunkiem stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,75 i był na poziomie nieco niższym w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy wynosił 0,79.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w nocie 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa AMBRA nie planuje w roku finansowym 2014/2015 znaczących przedsięwzięć inwestycyjnych. Nadal prowadzone będą inwestycje odtworzeniowe na majątku Grupy 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 Grupą

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 ciągu roku obrotowego 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)

L.p.	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 przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oddziałach

Żadna z jednostek wchodzących w skład Grupy AMBRA 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 łaadowi 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

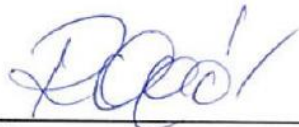
monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Ewidencja księgowa w AMBRA S.A. odbywa się przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego SAFO. Dodatkowo w Spółce przyjęta została polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane w procesie księgowania.

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 GRUPIE AMBRA W ROKU OBROTOWYM 2013/2014

Niniejszy raport stanowi część Sprawozdania z działalności Grupy AMBRA 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 WallStreet 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 począwszy 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.