




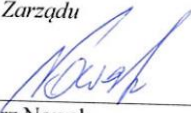
**Skonsolidowany raport półroczny
za I półrocze roku obrotowego 2014/2015
sporządzony według
Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

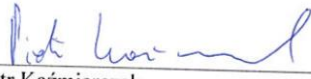
Warszawa, dnia 14 lutego 2015 r.

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

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 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 półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej AMBRA oraz spółki AMBRA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.


Robert Ogór
Prezes Zarządu



Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

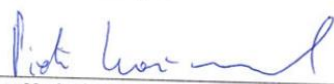
Warszawa, dnia 14 lutego 2015 r.

**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 przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej AMBRA oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za okres od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wykonania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


Robert Ogór
Prezes Zarządu


Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 lutego 2015 r.

SPIS TREŚCI

1.	KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015	5
2.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF	6
2.1.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.2.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
2.3.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
2.4.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
2.5.	WYBRANE DANE FINANSOWE	16
2.6.	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
2.7.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
3.	WYBRANE DANE Z PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015 SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF	37
3.1.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
3.2.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
3.3.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	42
3.4.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
3.5.	WYBRANE DANE FINANSOWE	45
3.6.	WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46

1. KLUCZOWE WSKAŹNIKI ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015

Dane skonsolidowane (w tys. zł) ¹	I półrocze			II kwartał		
	2014/2015	2013/2014	Zmiana %	2014/2015	2013/2014	Zmiana %
Sprzedaż (w tys. średnich butelek 0,75 l)	41 367	39 031	6,0%	27 561	27 316	0,9%
Przychody ze sprzedaży netto ²	251 909	249 633	0,9%	165 124	167 802	-1,6%
Marża ze sprzedaży rentowność w %	115 587 45,9%	108 255 43,4%	6,8%	75 748 45,9%	70 578 42,1%	7,3%
Zysk brutto ze sprzedaży rentowność w %	92 201 36,6%	87 328 35,0%	5,6%	61 862 37,5%	56 806 33,9%	8,9%
Zysk ze sprzedaży rentowność w %	37 491 14,9%	36 515 14,6%	2,7%	31 773 19,2%	29 320 17,5%	8,4%
EBITDA	49 386	41 038	20,3%	40 405	31 288	29,1%
EBIT rentowność %	43 610 17,3%	35 701 14,3%	22,2%	37 330 22,6%	28 643 17,1%	30,3%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 782	23 668	13,2%	24 348	20 282	20,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,06	0,94	13,2%	0,97	0,80	20,0%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(7 710)	(34 806)	77,8%	(12 969)	(28 840)	55,0%
Aktywa razem	524 361	536 519	-2,3%	524 361	536 519	-2,3%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	241 245	222 486	8,4%	241 245	222 486	8,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek netto ³	100 669	141 909	-29,1%	100 669	141 909	-29,1%

- Sprzedaż rośnie o 0,9% wartościowo i 6,0% wolumetrycznie – głównie dzięki bardzo dobrej dynamice sprzedaży CYDRU LUBELSKIEGO. Spadek sprzedaży wermutów w kanale dyskontowym. Sprzedaż pozostałych asortymentów na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.
- Zysk brutto ze sprzedaży rośnie o 4,9 mln zł, czyli o 5,6%, a jego rentowność poprawia się pomimo wzrostu wsparcia marketingowego CYDRU LUBELSKIEGO.
- Wzrost kosztów wynagrodzeń związany z rozbudową organizacji sprzedaży i podwyżkami wynagrodzeń obciążył zysk operacyjny kwotą 2,6 mln zł.
- Jednorazowe zyski ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych (winiarnia w Czechach oraz część nieruchomości w Rumunii) poprawiają wartość EBIT o 6,2 mln zł. EBIT oczyszczony o wpływ zysków jednorazowych rośnie o 1,7 mln zł, czyli 4,8%.
- Zmniejszenie zapasów towarów, w szczególności alkoholi mocnych oraz sprzedaż aktywów obniżają zadłużenie oprocentowane netto o 41,2 mln zł, czyli o 29,1%.
- Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej rośnie o 3,1 mln zł, czyli o 13,2%.

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

² Przychody ze sprzedaży netto (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)

³ Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszone o środki pieniężne

2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AMBRA ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

2.1. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>Nota</i>	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.7.7.1.	103 621	104 926	104 196
Wartości niematerialne	2.7.7.2.	15 871	16 215	16 524
Wartość firmy z konsolidacji	2.7.7.2.	41 647	41 550	41 527
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe		191	181	176
Nieruchomości inwestycyjne	2.7.7.1.	14 812	22 877	22 875
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		317	317	477
Udziały i akcje		28	28	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 167	11 185	3 309
Aktywa trwałe razem		188 654	197 279	189 112
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2.7.7.3.	99 279	115 696	120 133
Należności z tytułu podatku dochodowego		59	1 254	291
Krótkoterminowe należności handlowe i	2.7.7.4.	225 474	95 325	216 384
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1 598	1 979	2 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 297	7 436	8 160
Aktywa obrotowe razem		335 707	221 690	347 407
AKTYWA RAZEM		524 361	418 969	536 519

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
RAPORT PÓŁROCZNY
I PÓŁROCZE 2014/2015

		31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>Nota</i>	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718	67 718
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 070	2 048	1 129
Zysk z lat ubiegłych		119 468	104 764	104 764
Zysk netto roku bieżącego		26 782	26 047	23 668
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		241 245	225 784	222 486
Udziały niekontrolujące		31 149	27 755	28 355
Kapitał własny razem	2.3.	272 394	253 539	250 841
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2.7.7.5.	24 184	20 063	13 088
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		526	526	596
Świadczenia pracownicze		183	183	220
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 235	2 400	1 415
Zobowiązania długoterminowe razem		28 128	23 172	15 319
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2.7.7.5.	85 782	73 168	136 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 255	697	5 940
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	2.7.7.6.	131 802	68 393	127 438
Zobowiązania krótkoterminowe razem		223 839	142 258	270 359
PASYWA RAZEM		524 361	418 969	536 519

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>
Wartość księgowa	241 245	225 784	222 486
Liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,57	8,96	8,83
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,57	8,96	8,83

2.2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.07.2014 - 31.12.2014	1.07.2013 - 31.12.2013	1.10.2014 - 31.12.2014	1.10.2013 - 31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>	<i>II kwartał 2014/2015</i>	<i>II kwartał 2013/2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży	251 909	249 633	165 124	167 802
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(136 322)	(141 378)	(89 376)	(97 224)
Marża ze sprzedaży	115 587	108 255	75 748	70 578
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(23 386)	(20 927)	(13 886)	(13 772)
Zysk brutto ze sprzedaży	92 201	87 328	61 862	56 806
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(17 623)	(16 781)	(9 932)	(9 085)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(31 311)	(28 695)	(17 082)	(15 756)
Amortyzacja	(5 776)	(5 337)	(3 075)	(2 645)
Zysk ze sprzedaży	37 491	36 515	31 773	29 320
Pozostałe przychody operacyjne	8 727	1 169	6 846	808
Pozostałe koszty operacyjne	(2 608)	(1 983)	(1 289)	(1 485)
Zysk z działalności operacyjnej	43 610	35 701	37 330	28 643
Przychody finansowe z tytułu odsetek	2	46	1	25
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 915)	(2 528)	(975)	(1 384)
Pozostałe przychody finansowe	500	281	276	189
Pozostałe koszty finansowe	(239)	(854)	(33)	(607)
Zysk brutto	41 958	32 646	36 599	26 866
Podatek dochodowy bieżący	(8 332)	(7 191)	(7 319)	(6 042)
Podatek dochodowy odroczony	109	2 007	328	2 010
Podatek dochodowy razem	(8 223)	(5 184)	(6 991)	(4 032)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	33 735	27 462	29 608	22 834

Cd. na następnej stronie

Cd. z poprzedniej strony

	1.07.2014 - 31.12.2014	1.07.2013 - 31.12.2013	1.10.2014 - 31.12.2014	1.10.2013 - 31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>	<i>II kwartał 2014/2015</i>	<i>II kwartał 2013/2014</i>
Zysk netto, w tym:	33 735	27 462	29 608	22 834
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 782	23 668	24 348	20 282
Udziały niekontrolujące	6 953	3 794	5 260	2 552
Inne całkowite dochody	55	(3 372)	281	(1 818)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	22	(2 728)	223	(1 515)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych przypadające udziałom niekontrolującym	33	(644)	58	(303)
Całkowite dochody, w tym:	33 790	24 090	29 889	21 016
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	26 804	20 940	24 571	18 767
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	6 986	3 150	5 318	2 249

W raporcie półrocznym za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zaprezentowano w kwocie 260 917 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 152 662 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. korekty przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 11 284 tys. zł.

Dane dotyczące przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów za II kwartał poprzedniego roku obrotowego 2013/2014, tj. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazano w raporcie półrocznym za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 odpowiednio w kwotach 174 774 tys. zł oraz 104 196 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. korekty przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 6 972 tys. zł.

Od 1 lipca 2014 r. Grupa AMBRA prezentuje podatek dochodowy w całości jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, dokonując odpowiednich korekt prezentacyjnych w danych porównywalnych za odpowiedni okres poprzedniego roku obrotowego, co zostało opisane w powyższych akapitach.

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

	1.07.2014 - 31.12.2014	1.07.2013 - 31.12.2013	1.10.2014 - 31.12.2014	1.10.2013 - 31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>	<i>II kwartał 2014/2015</i>	<i>II kwartał 2013/2014</i>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 782	23 668	24 348	20 282
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,06	0,94	0,97	0,80
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>	<i>25 206 644</i>
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,06	0,94	0,97	0,80

W związku z przepisami § 101 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r. z późn. zmianami) Spółka nie przekazuje raportu kwartalnego za drugi kwartał roku obrotowego 2014/2015.

Powyżej przedstawione zostało skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał bieżącego roku obrotowego 2014/2015 i dane porównywalne za drugi kwartał poprzedniego roku obrotowego 2013/2014.

2.3. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny przypadający akcjonariu- szom jednostki dominującej	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>1.07.2014 - 31.12.2014</i>								
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	2 048	104 764	26 047	225 784	27 755	253 539
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	26 782	26 782	6 953	33 735
Podział zysku	-	-	-	26 047	(26 047)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 343)	-	(11 343)	-	(11 343)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(3 592)	(3 592)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	22	-	-	22	33	55
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	2 070	119 468	26 782	241 245	31 149	272 394

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
RAPORT PÓŁROCZNY
I PÓŁROCZE 2014/2015

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządk owanych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata za rok bieżący	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
1.07.2013 - 30.06.2014								
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

1.07.2013 - 31.12.2013

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	-	-	-	-	23 668	23 668	3 794	27 462
Podział zysku	-	-	-	16 531	(16 531)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(10 839)	-	(10 839)	-	(10 839)
Wypłata dywidendy przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(3 308)	(3 308)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(2 728)	-	-	(2 728)	(644)	(3 372)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	1 129	104 764	23 668	222 486	28 355	250 841

2.4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>1.07.2014 - 31.12.2014</u>	<u>1.07.2013 - 31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
Zysk netto	26 782	23 668
Korekty:		
Udziały niekontrolujące	6 953	3 794
Amortyzacja	5 776	5 337
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	280	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(173)	302
Zyski/straty z działalności inwestycyjnej	(5 895)	(176)
Odsetki i udziały w zyskach	1 913	2 482
Podatek dochodowy bieżący	8 332	7 191
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	381	(55)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	44 349	42 543
Zmiana stanu należności	(130 159)	(116 558)
Zmiana stanu zapasów	16 417	(9 008)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	63 409	50 340
Zmiana stanu rezerw	835	(1 071)
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	(982)	(810)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(6 131)	(34 564)
Podatek zapłacony	(1 579)	(242)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 710)	(34 806)
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	17 270	527
Odsetki otrzymane	2	46
	17 272	573
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 609)	(7 230)
	(7 609)	(7 230)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 663	(6 657)

	<u>1.07.2014 - 31.12.2014</u>	<u>1.07.2013 - 31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	16 735	52 163
	<u>16 735</u>	<u>52 163</u>
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(14 935)	(14 147)
Odsetki zapłacone	(1 915)	(2 528)
	<u>(16 850)</u>	<u>(16 675)</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(115)	35 488
Przepływy pieniężne netto razem	<u>1 838</u>	<u>(5 975)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	23	(99)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 861	(6 074)
Środki pieniężne na początek okresu	7 436	14 234
Środki pieniężne na koniec okresu	9 297	8 160

2.5. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze bieżącego i poprzedniego roku obrotowego oraz za poprzedni rok obrotowy przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu. Kursy ten wynosiły 4,2001 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2014/2015, 4,1932 zł za rok obrotowy 2013/2014 i 4,2080 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2013/2014.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dzień raportowy. Kursy te wynosiły 4,2623 zł na 31 grudnia 2014 r., 4,1609 zł na 30 czerwca 2014 r. i 4,1472 zł na 31 grudnia 2013 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy AMBRA wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	I półrocze 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	I półrocze 2013/2014	I półrocze 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	I półrocze 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	251 909	418 192	249 633	59 977	99 731	59 323
Marża ze sprzedaży	115 587	171 254	108 255	27 520	40 841	25 726
Zysk brutto ze sprzedaży	92 201	132 184	87 328	21 952	31 523	20 753
EBITDA	49 386	40 849	41 038	11 758	9 742	9 752
EBIT	43 610	30 187	35 701	10 383	7 199	8 484
Zysk netto	33 735	30 074	27 462	8 032	7 172	6 526
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 782	26 047	23 668	6 377	6 212	5 625
Przepływy pieniężne netto razem	1 838	(6 706)	(5 975)	438	(1 599)	(1 420)
Aktywa trwałe	188 654	197 279	189 112	44 261	47 413	45 600
Aktywa obrotowe	335 707	221 690	347 407	78 762	53 279	83 769
Aktywa razem	524 361	418 969	536 519	123 023	100 692	129 369
Zobowiązania długoterminowe	28 128	23 172	15 319	6 599	5 569	3 694
Zobowiązania krótkoterminowe	223 839	142 258	270 359	52 516	34 189	65 191
Kapitał własny	272 394	253 539	250 841	63 908	60 934	60 484
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	241 245	225 784	222 486	56 600	54 263	53 647
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 914	6 058	6 078
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,06	1,03	0,94	0,25	0,25	0,22
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,06	1,03	0,94	0,25	0,25	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,57	8,96	8,83	2,25	2,15	2,13
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,57	8,96	8,83	2,25	2,15	2,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,45	0,43	0,43	0,11	0,10	0,10

2.6. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.6.1. Komentarz Zarządu

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 Grupa AMBRA zwiększyła sprzedaż o 0,9% w ujęciu wartościowym i o 6,0% ilościowym. Głównym motorem wzrostu był CYDR LUBELSKI, którego sprzedaż zwiększyła się kilkakrotnie i osiągnęła wolumen około 3 milionów litrów. Tym samym CYDR LUBELSKI umocnił swoją pozycję lidera na młodym, szybko rosnącym rynku cydru. Negatywnie na dynamikę sprzedaży wpłynął spadek sprzedaży wermutów, głównie w kanale dyskontowym. Łączna sprzedaż pozostałych kategorii pozostała na poziomie porównywalnym do pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego. W ujęciu segmentów geograficznych wzrosła sprzedaż na rynku polskim, a także w Rumunii. W Czechach i na Słowacji przychody spadły, przede wszystkim z powodu niższej sprzedaży do gastronomii.

Zysk brutto ze sprzedaży wypracowany w pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 osiągnął poziom 92,2 mln zł i był wyższy niż rok wcześniej o 4,9 mln zł, czyli o 5,6%. Pozytywny wpływ na zysk ze sprzedaży miały zarówno niższe ceny zakupu surowców, jak i spadek jednostkowych kosztów logistycznych. Jednocześnie zwiększyły się koszty marketingu o 2,5 mln zł. Działania marketingowe koncentrowały się na wsparciu CYDRU LUBELSKIEGO, które objęło m.in. obecność marki w telewizji oraz licznych imprezach w największych miastach Polski i w najpopularniejszych ośrodkach turystycznych.

Istotną częścią inwestycji w rozwój CYDRU LUBELSKIEGO były nakłady na zwiększenie jego dostępności – zwłaszcza w mniejszych sklepach detalicznych. W tym celu rozbudowany został dział sprzedaży, co pozwoliło zwiększyć liczbę obsługiwanych sklepów detalicznych i uzyskać zakładany poziom dystrybucji marki. Większa liczba zatrudnionych w sprzedaży w połączeniu z planowym wzrostem płac spowodowała wzrost kosztów wynagrodzeń o 2,6 mln zł, czyli o 9,1%.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 udało się zrównoważyć wzrost kosztów związany z rozwojem CYDRU LUBELSKIEGO i poprawę rentowności marży. Dzięki temu Grupa AMBRA zamknęła pierwsze półrocze zyskiem ze sprzedaży w wysokości 37,5 mln zł, czyli o 2,7% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Znaczący wpływ na zysk z działalności operacyjnej (EBIT) miały zyski jednorazowe związane głównie ze sprzedażą aktywów nieoperacyjnych, tj. winiarni w Czechach oraz części nieruchomości w Rumunii. Ich łączny pozytywny wpływ na zysk z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 6,2 mln zł. Wzrost zysku operacyjnego bez uwzględnienia efektu zdarzeń jednorazowych wyniósł 1,7 mln zł, czyli 4,8%.

Dzięki zmniejszeniu zapasu towarów, jak również sprzedaży aktywów nieoperacyjnych w Czechach i na Słowacji zadłużenie netto Grupy AMBRA zmniejszyło się o 41,2 mln zł, czyli 29,1%, w czego efekcie spadły koszty odsetkowe o 0,6 mln zł, czyli o 24,2%.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 Grupa AMBRA poprawiła wyniki operacyjne, sprzedała znaczącą część aktywów nieoperacyjnych i znacząco zmniejszając zadłużenie obniżyła koszty finansowe. Czynniki te pozwoliły na zwiększenie zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej do poziomu 26,8 mln zł, co stanowi wynik o 3,1 mln zł, czyli 13,2% lepszy w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego.

W drugim półroczu bieżącego roku obrotowego 2014/2015 Grupa AMBRA oczekuje wzrostu sprzedaży – głównie dzięki dalszemu dynamicznemu rozwojowi marki CYDR LUBELSKI oraz utrzymania niższych kosztów zakupu. Negatywnie na wyniki grupy oddziaływać mogą słabnące na tle rynku wina kategorie wermutów i win musujących.

2.6.2. Opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka oraz sezonowości działalności

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina. W oparciu o posiadane dane historyczne dotyczące wzrostu polskiego rynku wina, a także wielokrotnie niższy poziom konsumpcji per capita w porównaniu do innych krajów Europy Zarząd AMBRA S.A. przewiduje, że rynek wina w Polsce może w kolejnych latach wzrosnąć w granicach 5-10%. Trwałym i sprzyjającym wzrostowi rynku wina czynnikiem będzie również zmiana stylu życia w Polsce, w wyniku której konsumenci odchodzą od konsumpcji alkoholi mocnych, w szczególności wódki i zwiększają konsumpcję wina. Głównym zagrożeniem dla tego wzrostu mogłoby być pogorszenie ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce i obniżenie zamożności społeczeństwa.

Rynkowa strategia 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, DORATO, EL SOL, PICCOLO, PLISKA czy CYDR LUBELSKI i wsparty będzie intensywnymi 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. Zakończony proces podwyżek cen powinien w perspektywie najbliższego roku zniwelować negatywny wpływ kursów walut, cena surowców i materiałów na wynik Grupy.

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

Z uwagi na fakt występowania znaczącej sezonowości przychodów ze sprzedaży największa część przychodów ze sprzedaży Grupy AMBRA odnotowana jest w drugim kwartale roku obrotowego, tj. czwartym kwartale roku kalendarzowego.

Istotnym czynnikiem wpisanym w prowadzenie działalności gospodarczej jest ryzyko podatkowe. Jego istotą jest brak pewności co do konsekwencji podatkowych zrealizowanych, bieżących lub przyszłych operacji gospodarczych. Wielokrotnie zmieniane i niejasne przepisy podatkowe są trudne do stosowania dla podatników, organów podatkowych i sądów. Istnieje niepewność co do podatkowych skutków planowanych działań, które niejednokrotnie hamują interesujące inicjatywy. Spółka współpracuje na stałe z doradcami podatkowymi oraz przeprowadza przeglądy podatkowe, aby zapewnić podejmowanym decyzjom biznesowym zgodność z prawem podatkowym. W celu zabezpieczenia przed konsekwencjami odmiennej oceny skutków podatkowych transakcji przez organy podatkowe składane są wnioski o interpretację.

2.6.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Efektywny udział podmiotu dominującego w spółce na dzień 31 grudnia 2014 r.	Stopień zależności od AMBRA S.A. oraz metoda konsolidacji na dzień 31 grudnia 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
Karom Drinks s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	56%	Zależna bezpośrednio, metoda pełna
ZAREA S.A.	Bukareszt, Rumunia	Produkcja i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych.	51,01%	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 31 grudnia 2014 r. Jednostka współkontrolowana Winezja.pl Sp. z o.o. jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej AMBRA metodą praw własności.

Ponadto 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. na dzień 31 grudnia 2014 r.), która jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. AMBRA S.A. posiadała również bezpośrednio 45% udziałów w spółce PW LPdV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jednakże z uwagi na fakt zaistnienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości tych udziałów w wyniku finansowym roku obrotowego 2012/2013 ujęty został odpis aktualizujący 100% wartości udziałów w tej spółce. Z uwagi na fakt utraty znaczącego wpływu na spółkę PW LPdV Sp. z o.o. w ciągu roku obrotowego 2012/2013 udziały w tej spółce zostały przeniesione z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych do aktywów finansowych wycenianych według kosztu. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa udziałów w tej spółce

wyniosła 0 zł w efekcie ujęcia w kosztach roku obrotowego 2012/2013 opisanego powyżej odpisu aktualizującego.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonej nie zmieniła się w pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego 2014/2015.

2.6.4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły.

2.6.5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2014/2015.

2.6.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazania zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (kwartalnego)

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

Akcjonariusz		Liczba akcji	% głosów
1.	Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	15 406 644	61,12
2.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	2 510 000	9,96

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego za I kwartał bieżącego roku obrotowego 2014/2015 kończący się dnia 30 września 2014 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

2.6.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (kwartalnego)

Imię i Nazwisko	Funkcja	Stan na dzień 12.11.2014 r.	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień 14.02.2015 r.
Nick Reh *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	200 000	-	-	200 000
Wilhelm Seiler	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	7 000	-	-	7 000
Robert Ogór	Prezes Zarządu	172 352	-	-	172 352
Piotr Kaźmierczak	Wiceprezes Zarządu	32 432	-	-	32 432

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

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

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły.

2.6.9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

2.6.10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły.

2.6.11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia poza opisanymi powyżej.

2.6.12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Spółki na osiągane w przyszłości wyniki najbardziej znaczący wpływ mogą mieć zmiany kursu walut PLN, CZK i RON wobec EUR, zmiany cen surowców i materiałów oraz zmiany konsumpcji wina.

2.7. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.7.1. 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”) 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 Warszawie S.A. w sektorze spożywczym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu AMBRA S.A. wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 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 pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej. W nowej kadencji Zarządu rozpoczętej w dniu 8 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu Piotrowi Kaźmierczakowi, pełniącemu w poprzedniej kadencji funkcję Członka Zarządu.

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

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

Spółka AMBRA S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej AMBRA i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wykaz jednostek konsolidowanych znajduje się w rozdziale 2.6.3 niniejszego raportu.

Skrócony skonsolidowany raport półroczny zawiera półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał roku obrotowego, tj. od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego, tj. od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r. i za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za drugi kwartał poprzedniego roku obrotowego, tj. od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe spółki AMBRA S.A. i podmiotów wchodzących w skład Grupy AMBRA stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczone w niniejszym raporcie półrocznym zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy AMBRA oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 lutego 2015 r.

2.7.2. Podstawy sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie półrocznym zostały przygotowane zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz pozostałymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji przyjętej do stosowania w Unii Europejskiej (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 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r. z późn. zmianami). Przygotowując półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz półroczne skrócone

jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym raporcie Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane szczegółowo w skonsolidowanym raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014, tj. za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2014 r., dlatego niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane razem ze skonsolidowanym raportem rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 zbadanym przez biegłego rewidenta opublikowanym w dniu 9 września 2014 r. oraz z półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za I półrocze bieżącego roku obrotowego 2014/2015 zakończone w dniu 31 grudnia 2014 r. znajdującym się w rozdziale 3 niniejszego raportu.

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.

W skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonanie 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 o 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 UE bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2005 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF UE.

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

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 raportowym. Ponadto na dzień raportowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu raportowym, 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 31 grudnia 2014 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (IFRS 9 *Financial Instruments*) wydany w dniu 24 lipca 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.
- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* (IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts*) wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*) wydany w dniu 28 maja 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 oraz do MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF – Cykl 2012-2014 wydane w dniu 25 września 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 wydane w dniu 11 września 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wydane w dniu 30 czerwca 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 wydane w dniu 12 maja 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 11 wydane w dniu 6 maja 2014 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*) i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* (IAS 17 *Separate Financial Statements*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* (IFRS 11 *Joint Arrangements*) i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (IAS 28 *Investments in Associates and Joint Arrangements*)
Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* (IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*)

Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27, MSR 36, MSR 32 i MSR 39

Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (IFRIC 21 *Levies*)

Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych dnia 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Według szacunków Spółki, wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miałaby 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.

2.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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 ponadto zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s., Vino 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 za przeliczono na złoty polski wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów za każdy miesiąc przeliczono średnim kursem ustalonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na ostatni dzień każdego miesiąca danego kwartału,
- Poszczególne pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień raportowy 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 2014/2015

	kurs na dzień					
	31.07.2014	31.08.2014	30.09.2014	31.10.2014	30.11.2014	31.12.2014
korona czeska (CZK)	0,1512	0,1516	0,1518	0,1514	0,1512	0,1537
euro (EUR)	4,1640	4,2129	4,1755	4,2043	4,1814	4,2623
lej rumuński (RON)	0,9415	0,9561	0,9469	0,9517	0,9454	0,9510

Rok obrotowy 2013/2014

	kurs na dzień					
	31.07.2013	31.08.2013	30.09.2013	31.10.2013	30.11.2013	31.12.2013
korona czeska (CZK)	0,1645	0,1656	0,1641	0,1624	0,1534	0,1513
euro (EUR)	4,2427	4,2654	4,2163	4,1766	4,1998	4,1472
lej rumuński (RON)	0,9638	0,9614	0,9452	0,9432	0,9456	0,9262

2.7.4. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły.

2.7.5. Wyplacone dywidendy

W dniu 10 października 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki AMBRA S.A. w łącznej kwocie 11 342 989,80 zł, tj. 0,45 zł na jedną akcję zwykłą. Dywidenda została wypłacona w dniu 4 listopada 2014 r. Dywidendą były objęte wszystkie akcje AMBRA S.A.

2.7.6. 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 w Rumunii niezwiązane z działalnością podstawową. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na te segmenty. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty zgodnie z MSSF 8.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za pierwsze półrocze roku obrotowego 2014/2015. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2013/2014 w okresie, który obejmuje niniejszy raport 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
RAPORT PÓŁROCZNY
I PÓŁROCZE 2014/2015

Segmenty operacyjne za pierwsze półrocze roku obrotowego

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała					
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze		I półrocze	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
<i>Przychody brutto ze sprzedaży</i>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	273 842	265 418	32 341	34 025	51 810	51 036	-	-	-	-	357 993	350 479
Sprzedaż między segmentami	13 525	13 409	6	34	-	-	-	-	(13 531)	(13 443)	-	-
Przychody brutto ze sprzedaży	287 367	278 827	32 347	34 059	51 810	51 036	-	-	(13 531)	(13 443)	357 993	350 479
Oplaty handlowe	(31 204)	(28 522)	(8 858)	(7 839)	(11 763)	(10 947)	-	-	-	-	(51 825)	(47 308)
Podatek akcyzowy	(41 381)	(38 023)	(3 029)	(3 589)	(9 849)	(11 926)	-	-	-	-	(54 259)	(53 538)
Przychody netto ze sprzedaży	214 782	212 282	20 460	22 631	30 198	28 163	-	-	(13 531)	(13 443)	251 909	249 633
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(119 230)	(122 457)	(14 592)	(16 712)	(16 487)	(15 912)	-	-	13 987	13 703	(136 322)	(141 378)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(19 961)	(17 473)	(1 508)	(1 721)	(1 917)	(1 733)	-	-	-	-	(23 386)	(20 927)
Zysk brutto ze sprzedaży	75 591	72 352	4 360	4 198	11 794	10 518	-	-	456	260	92 201	87 328
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(14 016)	(13 452)	(1 085)	(1 203)	(2 178)	(2 069)	(344)	(58)	-	1	(17 623)	(16 781)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(25 747)	(23 369)	(1 179)	(1 290)	(4 372)	(4 023)	(13)	(13)	-	-	(31 311)	(28 695)
Amortyzacja	(5 207)	(4 725)	(83)	(91)	(373)	(405)	(113)	(116)	-	-	(5 776)	(5 337)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	30 621	30 806	2 013	1 614	4 871	4 021	(470)	(187)	456	261	37 491	36 515
Pozostałe przychody operacyjne	847	978	1 001	171	1 516	59	5 448	18	(85)	(57)	8 727	1 169
Pozostałe koszty operacyjne	(1 732)	(633)	(142)	(257)	(341)	(901)	(6)	(7)	(387)	(185)	(2 608)	(1 983)
EBIT	29 736	31 151	2 872	1 528	6 046	3 179	4 972	(176)	(16)	19	43 610	35 701
Przychody finansowe z tytułu odsetek	591	482	-	-	1	-	-	-	(590)	(436)	2	46
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 186)	(1 485)	(105)	(221)	(612)	(826)	(618)	(423)	606	427	(1 915)	(2 528)
Pozostałe przychody finansowe	316	122	129	158	15	-	40	1	-	-	500	281
Pozostałe koszty finansowe	(64)	(183)	(175)	(549)	-	(17)	-	(105)	-	-	(239)	(854)
Zysk/(strata) brutto	29 393	30 087	2 721	916	5 450	2 336	4 394	(703)	-	10	41 958	32 646
Podatek dochodowy	(5 755)	(5 347)	(738)	373	(1 024)	(398)	(706)	188	-	-	(8 223)	(5 184)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	23 638	24 740	1 983	1 289	4 426	1 938	3 688	(515)	-	10	33 735	27 462
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	527 156	563 596	29 649	35 398	90 620	86 672	14 175	22 254	(137 239)	(171 401)	524 361	536 519
Kapitały własne	341 498	338 987	3 837	3 296	41 332	34 874	(4 033)	(3 421)	(110 240)	(122 895)	272 394	250 841
Zobowiązania	185 658	224 609	25 812	32 102	49 288	51 798	18 208	25 675	(26 999)	(48 506)	251 967	285 678

GRUPA KAPITAŁOWA AMBRA
RAPORT PÓŁROCZNY
I PÓŁROCZE 2014/2015

Segmenty operacyjne za drugi kwartał roku obrotowego

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała				Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Nieruchomości inwestycyjne		Eliminacje			
	II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał		II kwartał	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
<i>Przychody brutto ze sprzedaży</i>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	171 023	174 814	24 161	24 600	38 653	35 698	-	-	-	-	233 837	235 112
Sprzedaż między segmentami	7 764	9 031	-	22	-	-	-	-	(7 764)	(9 053)	-	-
Przychody brutto ze sprzedaży	178 787	183 845	24 161	24 622	38 653	35 698	-	-	(7 764)	(9 053)	233 837	235 112
Oplaty handlowe	(19 342)	(19 683)	(7 030)	(5 880)	(8 933)	(7 964)	-	-	-	-	(35 305)	(33 527)
Podatek akcyzowy	(24 972)	(24 201)	(2 162)	(2 539)	(6 274)	(7 043)	-	-	-	-	(33 408)	(33 783)
Przychody netto ze sprzedaży	134 473	139 961	14 969	16 203	23 446	20 691	-	-	(7 764)	(9 053)	165 124	167 802
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(73 633)	(82 836)	(10 684)	(11 700)	(12 968)	(11 943)	-	-	7 909	9 255	(89 376)	(97 224)
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(11 396)	(11 369)	(1 054)	(1 183)	(1 446)	(1 220)	-	-	10	-	(13 886)	(13 772)
Zysk brutto ze sprzedaży	49 444	45 756	3 231	3 320	9 032	7 528	-	-	155	202	61 862	56 806
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(7 713)	(7 195)	(625)	(617)	(1 305)	(1 246)	(289)	(28)	-	1	(9 932)	(9 085)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(13 888)	(12 890)	(679)	(678)	(2 509)	(2 181)	(6)	(7)	-	-	(17 082)	(15 756)
Amortyzacja	(2 785)	(2 341)	(45)	(47)	(190)	(200)	(55)	(57)	-	-	(3 075)	(2 645)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	25 058	23 330	1 882	1 978	5 028	3 901	(350)	(92)	155	203	31 773	29 320
Pozostałe przychody operacyjne	27	736	828	87	629	34	5 408	8	(46)	(57)	6 846	808
Pozostałe koszty operacyjne	(748)	(252)	(93)	(229)	(341)	(901)	(3)	(4)	(104)	(99)	(1 289)	(1 485)
EBIT	24 337	23 814	2 617	1 836	5 316	3 034	5 055	(88)	5	47	37 330	28 643
Przychody finansowe z tytułu odsetek	262	384	-	-	1	-	-	-	(262)	(359)	1	25
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(565)	(830)	(66)	(103)	(336)	(455)	(266)	(349)	258	353	(975)	(1 384)
Pozostałe przychody finansowe	166	71	60	118	10	-	40	-	-	-	276	189
Pozostałe koszty finansowe	5	(81)	(38)	(521)	-	(4)	-	(1)	-	-	(33)	(607)
Zysk/(strata) brutto	24 205	23 358	2 573	1 330	4 991	2 575	4 829	(438)	1	41	36 599	26 866
Podatek dochodowy	(4 559)	(4 088)	(704)	374	(941)	(424)	(787)	106	-	-	(6 991)	(4 032)
Zysk/(strata) netto ze działalności kontynuowanej	19 646	19 270	1 869	1 704	4 050	2 151	4 042	(332)	1	41	29 608	22 834
Aktywa i zobowiązania												
Aktywa	527 156	563 596	29 649	35 398	90 620	86 672	14 175	22 254	(137 239)	(171 401)	524 361	536 519
Kapitały własne	341 498	338 987	3 837	3 296	41 332	34 874	(4 033)	(3 421)	(110 240)	(122 895)	272 394	250 841
Zobowiązania	185 658	224 609	25 812	32 102	49 288	51 798	18 208	25 675	(26 999)	(48 506)	251 967	285 678

2.7.7. Zmiany głównych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.7.7.1. Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Grunty i budynki	62 602	66 087	66 002
Urządzenia techniczne i maszyny	30 679	26 995	26 047
Środki transportu	6 070	6 169	6 483
Pozostałe środki trwałe	1 366	1 339	1 303
Środki trwałe w budowie i zaliczki	2 904	4 336	4 361
Rzeczowe aktywa trwałe razem	103 621	104 926	104 196
Nieruchomości inwestycyjne w Rumunii - Karom Drinks s.r.l.	14 568	22 631	22 200
Nieruchomości inwestycyjne w Polsce - TiM S.A.	244	246	675
Nieruchomości inwestycyjne razem	14 812	22 877	22 875

Okresy użytkowania i metody amortyzacji składników majątku trwałego są corocznie weryfikowane.

Zmniejszenie salda gruntów i budynków wynika przede wszystkim ze sprzedaży majątku trwałego związanego z zakończoną w roku obrotowym 2012/2013 działalnością produkcyjną w Czechach. Zysk ze sprzedaży wyniósł 4 652 tys. koron czeskich.

Zmniejszenie salda nieruchomości inwestycyjnych wynika ze sprzedaży części nieruchomości zlokalizowanej w Bukareszcie. Transakcja sprzedaży miała miejsce w grudniu 2014 r. Zysk ze sprzedaży nieruchomości wyniósł 5 676 tys. lei rumuńskich.

Zyski ze sprzedaży składników majątku trwałego zostały wykazane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

2.7.7.2. Wartości niematerialne i wartość firmy

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Programy komputerowe	1 039	1 464	1 346
Znaki towarowe	13 950	14 108	14 246
Pozostałe wartości niematerialne	328	411	538
Zaliczki	554	232	394
Wartości niematerialne razem	15 871	16 215	16 524
PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	1 392	1 392	1 392
TiM S.A.	20 177	20 177	20 177
CENTRUM WINA	7 322	7 322	7 322
Soare Sekt a.s.	10 639	10 544	10 535
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	255	254	255
Zarea S.A.	1 862	1 861	1 846
Wartość firmy z konsolidacji razem	41 647	41 550	41 527

Zmiana wartości firmy w odniesieniu do jednostek zagranicznych Soare Sekt a.s., Soare Sekt Slovakia s.r.o. i Zarea S.A. wynika z wyceny tych wartości na dzień raportowy.

W stosunku do pozycji wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadzona została analiza istnienia przesłanek wskazujących możliwą utratę ich wartości, która na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wykazała istnienia takich przesłanek.

2.7.7.3. Zapasy

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Materiały i surowce	10 713	9 775	11 025
Produkcja w toku	8 875	11 826	10 844
Wyroby gotowe	20 860	26 490	19 904
Towary	58 164	66 934	78 175
Zaliczki	667	671	185
Zapasy razem	99 279	115 696	120 133

Zmniejszenie wartości salda zapasów wynikało przede wszystkim z niższego zapasu towarów, w szczególności alkoholi mocnych kupionych przed końcem pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego przed podwyżką akcyzy.

Zapasy wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące. Zmiany wartości odpisów aktualizujących zostały zaprezentowane w rozdziale 2.7.9.

2.7.7.4. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	3 133	2 224	2 760
Należności handlowe od pozostałych jednostek	220 316	88 261	211 142
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	986	3 173	953
Należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	18	9	34
Pozostałe	1 021	1 658	1 495
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe razem	225 474	95 325	216 384

Należności wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące. Zmiany wartości odpisów aktualizujących zostały zaprezentowane w rozdziale 2.7.9.

2.7.7.5. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze 2014/2015</i>	<i>Rok obrotowy 2013/2014</i>	<i>I półrocze 2013/2014</i>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	23 920	19 800	12 753
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	156	156	228
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek	108	107	107
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych razem	24 184	20 063	13 088
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	85 766	73 110	136 946
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	58	35
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych razem	85 782	73 168	136 981

Zmniejszenie salda zadłużenia związane było przede wszystkim ze sprzedażą aktywów trwałych nieoperacyjnych opisaną w pkt 2.7.7.1.

2.7.7.6. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
	<u>2013/2014</u>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych niekonsolidowanych	182	20	32
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	69 789	41 031	69 258
Zaliczki otrzymane	24	6	132
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26 880	15 618	26 550
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	31 047	8 646	27 987
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 385	1 344	1 346
Pozostałe	2 495	1 728	2 133
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe razem	<u>131 802</u>	<u>68 393</u>	<u>127 438</u>

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują głównie rezerwy na opłaty handlowe. Zmiany ich wartości zostały zaprezentowane w rozdziale 2.7.9.

Zobowiązania z tytułu podatków obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu VAT i podatku akcyzowego.

2.7.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

	I półrocze 2014/2015					
	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów	Zakupy materiałów i towarów	Dywidendy zapłacone	Koszty usług
<i>Główny akcjonariusz</i>						
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	-	42	-	88	6 933	-
<i>Jednostki powiązane niekonsolidowane</i>						
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	136	-	398	-	-
<i>Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane</i>						
Wine 4 You Sp. z o.o.	3 133	4	3 718	-	-	-
Winezja.pl Sp. z o.o.	205	-	789	-	-	-
Członkowie Zarządu AMBRA S.A.	-	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.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą – spółką AMBRA S.A. i jednostkami zależnymi zostały przedstawione w rozdziale 3.6.2., natomiast salda należności i zobowiązań – w rozdziałach 3.6.1.4. i 3.6.1.5.

2.7.9. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

	1.07.2014 - 31.12.2014	1.07.2013 - 30.06.2014	1.07.2013 - 31.12.2013
	<i>I półrocze</i> <i>2014/2015</i>	<i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <i>2013/2014</i>	<i>I półrocze</i> <i>2013/2014</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</i>			
Stan na początek okresu	11 185	2 499	2 499
Zmiana	982	8 686	810
Stan na koniec okresu	12 167	11 185	3 309
<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>			
Stan na początek okresu	2 400	2 486	2 486
Zmiana	835	(86)	(1 071)
Stan na koniec okresu	3 235	2 400	1 415
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>			
Stan na początek okresu	2 302	2 937	2 937
Zmiana	247	(635)	453
Stan na koniec okresu	2 549	2 302	3 390
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>			
Stan na początek okresu	7 953	8 063	8 063
Zmiana	959	(110)	(775)
Stan na koniec okresu	8 912	7 953	7 288
<i>Rezerwy na opłaty handlowe</i>			
Stan na początek okresu	9 283	10 111	10 111
Zmiana	16 609	(828)	14 690
Stan na koniec okresu	25 892	9 283	24 801

2.7.10. Skutki zmian w strukturze Grupy, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły.

2.7.11. Instrumenty finansowe

Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na podobnych poziomach w hierarchii wartości godziwej jak miało to miejsce w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy 2013/2014 zakończony 30 czerwca 2014 r.

2.7.12. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych

W okresie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. pierwszego kwartału bieżącego roku obrotowego 2014/2015 stan zobowiązań warunkowych nie zmienił się.


Na dzień sporządzenia niniejszego raportu prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązków dotyczących zobowiązań warunkowych szacowane jest jako niskie.

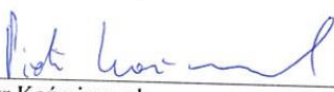
Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły należności warunkowe.

2.7.13. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu pierwszego półrocza do daty publikacji

Nie wystąpiły.


Robert Ogór
Prezes Zarządu


Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 lutego 2015 r.

3. WYBRANE DANE Z PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AMBRA S.A. ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014/2015 SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF

3.1. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	Nota	I półrocze 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	I półrocze 2013/2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.6.1.1.	68 834	67 764	66 670
Wartości niematerialne		7 858	7 890	7 905
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe		191	181	176
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		1 210	1 210	1 210
Udziały i akcje		62 147	62 147	77 970
Długoterminowe pożyczki udzielone	3.6.1.2.	14 420	26 145	25 581
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		12 844	11 798	1 498
Aktywa trwałe razem		167 504	177 135	181 010
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3.6.1.3.	61 390	77 707	82 694
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	846	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	3.6.1.4.	125 035	63 407	131 627
Krótkoterminowe pożyczki udzielone	3.6.1.2.	149	804	1 222
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		734	913	1 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 666	1 216	2 391
Aktywa obrotowe razem		188 974	144 893	219 013
AKTYWA RAZEM		356 478	322 028	400 023

		31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
		<i>I półrocze</i> <i>2014/2015</i>	<i>Rok</i> <i>obrotowy</i> <i>2013/2014</i>	<i>I półrocze</i> <i>2013/2014</i>
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		67 718	67 718	67 718
Zysk z lat ubiegłych		103 704	100 691	100 691
Zysk netto roku bieżącego		21 531	14 356	22 721
Kapitał własny razem	3.3.	218 160	207 972	216 337
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		13 254	11 156	12 981
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		526	526	595
Świadczenia pracownicze		183	183	220
Zobowiązania długoterminowe razem		13 963	11 865	13 796
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		47 108	54 032	92 763
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 469	-	4 776
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	3.6.1.5.	72 778	48 159	72 351
Zobowiązania krótkoterminowe razem		124 355	102 191	169 890
PASYWA RAZEM		356 478	322 028	400 023

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>	<u>2013/2014</u>
Wartość księgowa	218 160	207 972	216 337
Liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,65	8,25	8,58
Rozwodniona liczba akcji	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniona wartość księgowa na jedną	8,65	8,25	8,58

3.2. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.07.2014 - 31.12.2014	1.07.2013 - 31.12.2013	1.10.2014 - 31.12.2014	1.10.2013 - 31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>I półrocze</i>	<i>II kwartał</i>	<i>II kwartał</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży	157 831	158 665	102 588	108 708
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(83 134)	(88 153)	(53 609)	(62 839)
<i>Marża ze sprzedaży</i>	<i>74 697</i>	<i>70 512</i>	<i>48 979</i>	<i>45 869</i>
Koszty marketingu, dystrybucji i prowizji	(16 844)	(14 383)	(9 437)	(9 374)
Zysk brutto ze sprzedaży	57 853	56 129	39 542	36 495
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(11 369)	(11 007)	(6 085)	(5 834)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(19 529)	(17 642)	(10 350)	(9 564)
Amortyzacja	(4 357)	(3 879)	(2 295)	(1 984)
Zysk ze sprzedaży	22 598	23 601	20 812	19 113
Pozostałe przychody operacyjne	768	936	(25)	686
Pozostałe koszty operacyjne	(1 302)	(461)	(479)	(109)
Zysk z działalności operacyjnej	22 064	24 076	20 308	19 690
Przychody finansowe z tytułu odsetek	591	448	261	364
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(996)	(1 279)	(463)	(725)
Pozostałe przychody finansowe	4 136	3 611	947	772
Pozostałe koszty finansowe	(55)	(180)	5	(78)
Zysk brutto	25 740	26 676	21 058	20 023
Podatek dochodowy bieżący	(5 255)	(5 392)	(4 963)	(4 632)
Podatek dochodowy odroczony	1 046	1 437	1 197	1 360
Podatek dochodowy razem	(4 209)	(3 955)	(3 766)	(3 272)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 531	22 721	17 292	16 751
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody	21 531	22 721	17 292	16 751

W raporcie półrocznym za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zaprezentowano w kwocie 160 729 tys. zł, a zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów – w kwocie 90 217 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. korekty

przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 2 064 tys. zł.

Dane dotyczące przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów za II kwartał poprzedniego roku obrotowego 2013/2014, tj. za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazano w raporcie półrocznym za I półrocze poprzedniego roku obrotowego 2013/2014 odpowiednio w kwotach 110 276 tys. zł oraz 64 407 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. dokonana została reklasyfikacja podatku akcyzowego z pozycji „Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów” do pozycji „Przychody netto ze sprzedaży”. Dla celów porównywalności dokonano w danych porównywalnych za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. korekty przychodów netto ze sprzedaży oraz zużycia materiałów i kosztu własnego sprzedanych towarów o kwotę podatku akcyzowego w wysokości 1 568 tys. zł.

Od 1 lipca 2014 r. Grupa AMBRA prezentuje podatek dochodowy w całości jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, dokonując odpowiednich korekt prezentacyjnych w danych porównywalnych za odpowiedni okres poprzedniego roku obrotowego, co zostało opisane w powyższych akapitach.

Zysk netto na jedną akcję zwykłą

	<u>1.07.2014 - 31.12.2014</u>	<u>1.07.2013 - 31.12.2013</u>	<u>1.10.2014 - 31.12.2014</u>	<u>1.10.2013 - 31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>I półrocze</i>	<i>II kwartał</i>	<i>II kwartał</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>	<i>2014/2015</i>	<i>2013/2014</i>
Zysk netto	21 531	22 721	17 292	16 751
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,85	0,90	0,69	0,66
<i>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</i>	25 206 644	25 206 644	25 206 644	25 206 644
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,85	0,90	0,69	0,66

3.3. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk za rok bieżący	Kapitał własny razem
<i>1.07.2014 - 31.12.2014</i>					
Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	100 691	14 356	207 972
Zysk w okresie	-	-	-	21 531	21 531
Podział zysku	-	-	14 356	(14 356)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(11 343)	-	(11 343)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	103 704	21 531	218 160

1.07.2013 - 30.06.2014

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	90 328	21 202	204 455
Zysk w okresie	-	-	-	14 356	14 356
Podział zysku	-	-	21 202	(21 202)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 839)	-	(10 839)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	100 691	14 356	207 972

1.07.2013 - 31.12.2013

Kapitał własny na początek okresu	25 207	67 718	90 328	21 202	204 455
Zysk w okresie	-	-	-	22 721	22 721
Podział zysku	-	-	21 202	(21 202)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(10 839)	-	(10 839)
Kapitał własny na koniec okresu	25 207	67 718	100 691	22 721	216 337

3.4. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2014 - 31.12.2014 <i>I półrocze</i> 2014/2015	1.07.2013 - 31.12.2013 <i>I półrocze</i> 2013/2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	21 531	22 721
Korekty:		
Amortyzacja	4 357	3 879
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	280	
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(188)	30
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	241	(89)
Odsetki i udziały w zyskach	(3 453)	(2 689)
Podatek dochodowy bieżący	5 255	5 392
Inne korekty przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	179	(271)
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	28 202	28 973
Zmiana stanu należności	(61 638)	(75 899)
Zmiana stanu zapasów	16 317	(17 865)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	24 619	21 498
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 046)	(1 389)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	6 454	(44 682)
Podatek zapłacony	60	895
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 514	(43 787)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Dywidendy otrzymane	3 858	3 520
Odsetki otrzymane	2 074	63
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177	368
Spłata pożyczek	11 224	5 735
	17 333	9 686
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 232)	(6 212)
	(6 232)	(6 212)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 101	3 474

	1.07.2014 - 31.12.2014 <i>I półrocze</i> <i>2014/2015</i>	1.07.2013 - 31.12.2013 <i>I półrocze</i> <i>2013/2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	44 773
	-	44 773
Wydatki		
Dywidendy zapłacone	(11 343)	(10 839)
Odsetki zapłacone	(996)	(1 279)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 826)	-
	(17 165)	(12 118)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 165)	32 655
Przepływy pieniężne netto razem	450	(7 658)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	450	(7 658)
Środki pieniężne na początek okresu	1 216	10 049
Środki pieniężne na koniec okresu	1 666	2 391

3.5. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze bieżącego i poprzedniego roku obrotowego oraz za poprzedni rok obrotowy przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu. Kursy ten wynosiły 4,2001 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2014/2015, 4,1932 zł za rok obrotowy 2013/2014 i 4,2080 zł za pierwsze półrocze roku obrotowego 2013/2014.
- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dzień raportowy. Kursy te wynosiły 4,2623 zł na 31 grudnia 2014 r., 4,1609 zł na 30 czerwca 2014 r. i 4,1472 zł na 31 grudnia 2013 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe Grupy AMBRA wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	I półrocze 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	I półrocze 2013/2014	I półrocze 2014/2015	Rok obrotowy 2013/2014	I półrocze 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	157 831	249 624	158 665	37 578	59 531	37 706
Marża ze sprzedaży	74 697	110 667	70 512	17 785	26 392	16 757
Zysk brutto ze sprzedaży	57 853	81 157	56 129	13 774	19 354	13 339
EBITDA	26 421	24 339	27 955	6 291	5 804	6 643
EBIT	22 064	16 427	24 076	5 253	3 918	5 721
Zysk netto	21 531	14 356	22 721	5 126	3 424	5 399
Przepływy pieniężne netto razem	450	(8 833)	(7 658)	107	(2 107)	(1 820)
Aktywa trwałe	167 504	177 135	181 010	39 299	42 571	43 646
Aktywa obrotowe	188 974	144 893	219 013	44 336	34 823	52 810
Aktywa razem	356 478	322 028	400 023	83 635	77 394	96 456
Zobowiązania długoterminowe	13 963	11 865	13 796	3 276	2 852	3 327
Zobowiązania krótkoterminowe	124 355	102 191	169 890	29 176	24 560	40 965
Kapitał własny	218 160	207 972	216 337	51 184	49 982	52 165
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 914	6 058	6 078
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,85	0,57	0,90	0,20	0,14	0,21
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,85	0,57	0,90	0,20	0,14	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,65	8,25	8,58	2,03	1,98	2,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,65	8,25	8,58	2,03	1,98	2,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,45	0,43	0,43	0,11	0,40	0,40

3.6. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.6.1. Zmiany głównych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego

3.6.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Grunty i budynki	31 738	33 019	33 233
Urządzenia techniczne i maszyny	28 704	24 795	23 415
Środki transportu	4 500	4 711	4 804
Pozostałe środki trwałe	1 109	1 106	1 166
Środki trwałe w budowie i zaliczki	2 783	4 133	4 052
Rzeczowe aktywa trwałe razem	68 834	67 764	66 670

Okresy użytkowania i metody amortyzacji składników majątku trwałego są corocznie weryfikowane.

3.6.1.2. Pożyczki udzielone

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Karom Drinks s.r.l.	14 420	26 145	25 450
Soare Sekt a.s.	-	-	131
Długoterminowe pożyczki udzielone razem	14 420	26 145	25 581
Soare Sekt a.s.	149	699	1 120
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	-	105	102
Krótkoterminowe pożyczki udzielone razem	149	804	1 222

W grudniu 2014 r. spółka Karom Drinks s.r.l. spłaciła część pożyczki z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 12 306 tys. zł.

3.6.1.3. Zapasy

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Materiały i surowce	7 197	5 476	6 968
Produkcja w toku	6 495	7 633	8 245
Wyroby gotowe	17 446	22 562	16 975
Towary	30 252	42 036	50 506
Zapasy razem	61 390	77 707	82 694

Zapasy wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 1 759 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (na dzień 30 czerwca 2014 r. - 1 711 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2013 r. - 1 929 tys. zł).

3.6.1.4. Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe

	<u>31.12.2014</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych konsolidowanych	10 969	19 569	15 481
Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	662	63	493
Należności handlowe od pozostałych jednostek	112 830	40 633	115 028
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	52	2 112	-
Pozostałe	522	1 030	625
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe razem	125 035	63 407	131 627

Należności wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości netto, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2 784 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (na dzień 30 czerwca 2014 r. - 2 764 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2013 r. - 3 614 tys. zł).

Należności od jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

Należności od jednostek powiązanych

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
<i>Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>			
- PH Vinex Slavianski Poland Sp. z o.o.	10	6	6
- TiM S.A.	4 567	528	2 896
- Soare Sekt a.s.	1 526	7 479	8 082
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	2 128	1 093	2 415
- VINO Valtice s.r.o.	8	7	7
- IP Brand Management Sp. z o.o.	1	-	-
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	-	8 829	-
- Zarea S.A.	2 729	1 627	2 075
	10 969	19 569	15 481
<i>Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych</i>			
- Winezja.pl Sp. z o.o.	205	-	232
- Wine 4 You Sp. z o.o.	457	-	213
- Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	-	-	48
- Material Einkaufskontor GmbH	-	63	-
	662	63	493

3.6.1.5. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec jednostek powiązanych konsolidowanych	1 330	12 170	584
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	32 837	21 751	32 738
Rozliczenia międzyokresowe bierne	20 283	11 441	21 110
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych)	16 275	1 610	16 461
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	729	696	722
Pozostałe	1 324	491	736
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe razem	72 778	48 159	72 351

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały przedstawione poniżej.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31.12.2014	30.06.2014	31.12.2013
	<i>I półrocze</i>	<i>Rok</i>	<i>I półrocze</i>
	<i>2014/2015</i>	<i>obrotowy</i>	<i>2013/2014</i>
		<i>2013/2014</i>	
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe - jednostki powiązane konsolidowane</i>			
- TiM S.A.	1 266	57	352
- Soare Sekt a.s.	25	1 009	172
- Soare Sekt Slovakia s.r.o.	31	15	52
- IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. komandytowa	-	11 081	-
- Zarea S.A.	8	8	8
	1 330	12 170	584


3.6.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

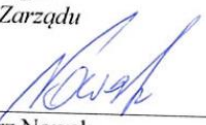
	I półrocze 2014/2015			
	Sprzedaż towarów, wyrobów gotowych i usług	Zakup towarów, wyrobów gotowych i usług	Dywidendy należne i zapłacone	Odsetki należne i zapłacone
<i>Główny akcjonariusz</i>				
Schloss Wachenheim AG (poprzednia nazwa: Sektkellerei Schloss Wachenheim AG)	-	-	(6 933)	-
<i>Jednostki powiązane konsolidowane</i>				
PH Vinex Slaviantsi Poland Sp. z o.o.	31	-	678	-
TiM S.A.	4 725	109	3 060	-
IP Brand Management Sp. z o.o.	6	-	120	-
IP Brand Management Sp. z o.o. Sp. k.	6	-	-	11
Soare Sekt a.s.	9 583	16	-	10
Soare Sekt Slovakia s.r.o.	1 926	-	-	-
Karom Drinks s.r.l.	-	-	-	1 836
Zarea s.a.	2 041	-	-	-
	18 318	125	3 858	1 857
<i>Jednostki powiązane nie konsolidowane</i>				
Material Einkaufskontor GmbH	-	-	-	-
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	146	-	-
	-	146	-	-

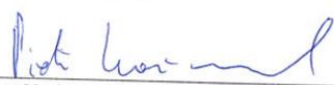
Salda należności i zobowiązań pomiędzy spółką AMBRA S.A. i podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 3.6.1.4. i 3.6.1.5.

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.


Robert Ogór
Prezes Zarządu


Grzegorz Nowak
Wiceprezes Zarządu


Piotr Kaźmierczak
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Warszawa, dnia 14 lutego 2015 r.