

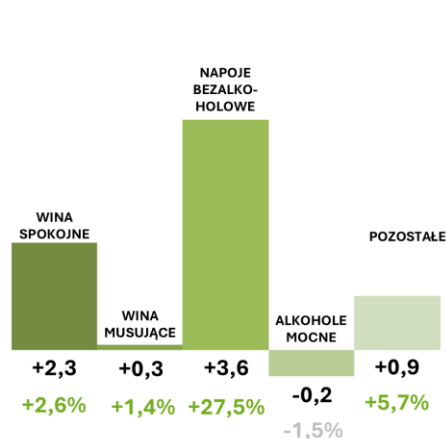
# GRUPA AMBRA

## RAPORT ŚRÓDROCZNY ZA III KWARTAŁ 2025/2026 R.

The image features a woman with dark hair, smiling and holding a glass of lemonade garnished with lemon slices and mint. In the foreground, two bottles of Lubelski Cider are displayed. The bottle on the left is labeled 'CYDR LUBELSKI' and 'CYTRYNOWY' (lemon), with a volume of 750 ml and 4.5% alcohol. The bottle on the right is labeled 'FREE LUBELSKI' and 'BEZALKOHOLOWY' (alcohol-free), with a volume of 750 ml and 0% alcohol. Both bottles have a yellow label with a lemon slice graphic. A circular badge on the right bottle reads 'NOWOSC BEZALKOHOLOWY'. The background is a blurred outdoor setting with yellow balloons.

**CYTRYNOWA  
MOC!**

# Główne wskaźniki Grupy AMBRA w trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026



zmiana przychodów ze sprzedaży w mln zł i w %

**+3,8%**  
**16,8 mln butelek 0,75 l**  
 Sprzedaż ilościowa

**+4,6%**  
**157,5 mln zł**  
 Przychody ze sprzedaży netto

**-98,8%**  
**-3,8 mln zł**  
 EBIT

**-18,9%**  
**-6,0 mln zł**  
 Zysk netto akcjonariuszy  
 większościowych

**+11,1%**  
**118,6 mln zł**  
 Cash flow operacyjny

**+201,7%**  
**19,5 mln zł**  
 Zadłużenie oprocentowane netto

- Wzrost sprzedaży większości kategorii produktowych przy utrzymujących się słabych nastrojach konsumenckich.
- Przychody w Polsce rosną o 5,7% organicznie, w Czechach i na Słowacji umocnienie pozycji rynkowej i wzrost o 24,3% w walucie lokalnej. Pogorszenie koniunktury konsumenckiej na rynku rumuńskim i sprzedaż niższa o 13,8% w walucie lokalnej.
- Presja kosztowa intensyfikuje się, co przekłada się na obniżoną rentowność marży netto ze sprzedaży o 1,3 punktu procentowego. Koszty działalności operacyjnej rosną organicznie o 4,5%, głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń.
- Wyższe koszty powodują spadek wyniku operacyjnego o 1,9 mln zł. Strata netto udziałowców większościowych spada w kwartale o 1,0 mln zł i wynosi 6,0 mln zł. Nieznacznie wyższe koszty finansowe netto i niższy podatek dochodowy.
- Skumulowany zysk operacyjny po 3 kwartałach wynosi 79,3 mln zł i rośnie o 4,4%, zysk netto udziałowców większościowych natomiast osiąga wartość 43,0 mln zł i rośnie o 11,4%.
- Zdecydowany wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej powoduje spadek zadłużenia oprocentowanego netto do niskiego poziomu 19,5 mln zł.

## Spis treści

<b>GŁÓWNE WSKAŹNIKI GRUPY AMBRA W TRZECIM KWARTALE ROKU OBROTOWEGO 2025/2026 .....</b>	<b>2</b>	Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe .....	<b>9</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ, OSIĄGNIĘCIA I WYNIKI</b>		Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji podmiotom powiązanym .....	<b>9</b>
<b>FINANSOWE GRUPY AMBRA.....</b>	<b>4</b>	Wybrane dane finansowe.....	<b>10</b>
Wyniki sprzedażowe .....	<b>5</b>	<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>11</b>
Wyniki finansowe i sytuacja finansowa .....	<b>5</b>	1. Informacje ogólne .....	<b>11</b>
Zdarzenia jednorazowe .....	<b>7</b>	2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za trzeci kwartał roku obrotowego 2025/2026.....	<b>13</b>
Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	<b>7</b>	3. Informacje dodatkowe.....	<b>17</b>
Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej .....	<b>7</b>	<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>24</b>
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	<b>8</b>	<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....</b>	<b>28</b>
Struktura akcjonariatu .....	<b>9</b>		
Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	<b>9</b>		
Istotne postępowania .....	<b>9</b>		

## **Działalność, osiągnięcia i wyniki finansowe Grupy AMBRA**

**Wyniki sprzedażowe**

**Wyniki finansowe i sytuacja finansowa**

**Zdarzenia jednorazowe**

**Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

**Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej**

**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

**Struktura akcjonariatu**

**Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące**

**Istotne postępowania**

**Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

**Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji podmiotom powiązanym**

**Wybrane dane finansowe**

## Wyniki sprzedaży

W trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026 wolumen sprzedaży Grupy AMBRA wzrósł o 3,8%, a przychody ze sprzedaży o 4,6%.

Na rynku polskim najlepiej radziły sobie marki win musujących DORATO oraz win stołowych CONO SUR i PORTADA. Podobnie jak w poprzednich okresach WINIARNIA ZAMOJSKA kontynuowała dwucyfrowe wzrosty. Dynamicznie rosta również sprzedaż napojów bezalkoholowych, w tym FRESCO Frizzante oraz CIN&CIN Free. Rozwijała się również sprzedaż marek dedykowanych dla odbiorców sieciowych. Słabiej niż w tym samym okresie roku ubiegłego sprzedawały się cydry i wermuty.

Grupa AMBRA przyspieszyła rozwój i wzmocniła swoją pozycję rynkową w segmencie alkoholi premium przejmując w styczniu 2026 r. spółkę Old Polish Vodka Sp. z o.o. Unikatowa jakość produktów przejętej spółki w połączeniu z kompetencjami marketingowymi i synergiami w obszarze dystrybucji przełożyła się na wzrost wartości dla akcjonariuszy Grupy. Wzrost organiczny Grupy po oczyszczeniu o efekt tej akwizycji wyniósł 3,9%.

Na rynku Czech i Słowacji Grupa AMBRA odzyskiwała w poprzednich latach pozycję rynkową w dwóch głównych kategoriach – winach musujących i napojach bezalkoholowych, a sprzedaż wzrosła o 24,3% w walutach lokalnych. Na rynku rumuńskim na wyniki Grupy negatywnie wpłynęło ograniczenie zapasów magazynowych przez kluczowych klientów, towarzyszące pogorszeniu koniunktury konsumenckiej, co spowodowało spadek sprzedaży o 13,8% w walucie lokalnej, przede wszystkim w kategorii win musujących i alkoholi mocnych.

### Przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

	Trzeci kwartał 2025/2026		Trzeci kwartał 2024/2025		zmiana %
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %	
Wina spokojne	89,5	56,8%	87,2	57,9%	2,6%
Wina musujące	21,8	13,8%	21,5	14,3%	1,4%
Napoje bezalkoholowe	16,7	10,6%	13,1	8,7%	27,5%
Alkohole mocne	12,8	8,2%	13,0	8,6%	-1,5%
Pozostałe	16,7	10,6%	15,8	10,5%	5,7%
<b>Razem</b>	<b>157,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>150,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>

### Przychody netto ze sprzedaży pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe

	Trzeci kwartał 2025/2026		Trzeci kwartał 2024/2025		zmiana %
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %	
Polska	115,9	73,6%	108,7	72,2%	6,7%
Czechy i Słowacja	17,3	11,0%	13,6	9,0%	27,3%
Rumunia	24,3	15,4%	28,3	18,8%	-14,4%
<b>Razem</b>	<b>157,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>150,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>

## Wyniki finansowe i sytuacja finansowa

### Marże, koszty i zyski

W trzecim kwartale 2025/2026 r. wynik operacyjny EBIT spadł o 1,9 mln zł osiągając ujemną wartość 3,8 mln zł, a na jego wysokość złożyły się następujące czynniki:

- Spadek rentowności marży netto na sprzedaży o 1,3 p.p. na skutek rosnących kosztów, w szczególności w obszarze logistyki oraz zwiększonego wsparcia sprzedaży,
- Wyższe o 5,9% koszty działalności operacyjnej głównie w wyniku wyższych kosztów wynagrodzeń oraz rosnącej amortyzacji (oddana do użytkowania nowa linia produkcyjna w Woli Dużej koło Biłgoraja),
- Stabilny poziom kosztów odsetkowych i wyższe pozostałe koszty finansowe netto o 0,4 mln zł (głównie różnice kursowe z wyceny zobowiązań finansowych bilansowanych zgodnie z MSSF 16).
- Niższy udział mniejszości w zyskach o 0,8 mln zł wynikający z niższych zysków spółek, w których AMBRA nie jest 100% udziałowcem.

Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za trzeci kwartał 2025/2026 r. wyniosła 6,0 mln zł i była o 18,9% niższa w porównaniu do straty trzeciego kwartału poprzedniego roku obrotowego w wysokości 5,1 mln zł.

## Inwestycje i przepływy pieniężne

W trzecim kwartale 2025/2026 r. wydatki inwestycyjne wyniosły 10,9 mln zł i były wyższe o 4,6 mln zł w porównaniu z trzecim kwartałem poprzedniego roku obrotowego. Inwestycje były kontynuacją modernizacji zakładów produkcyjnych, wykupu na własność gruntów zakładu w Woli Dużej z użytkowania wieczystego, wdrożenia nowego systemu ERP w kolejnych spółkach Grupy, a także wydatków na nabycie udziałów w spółce zależnej.

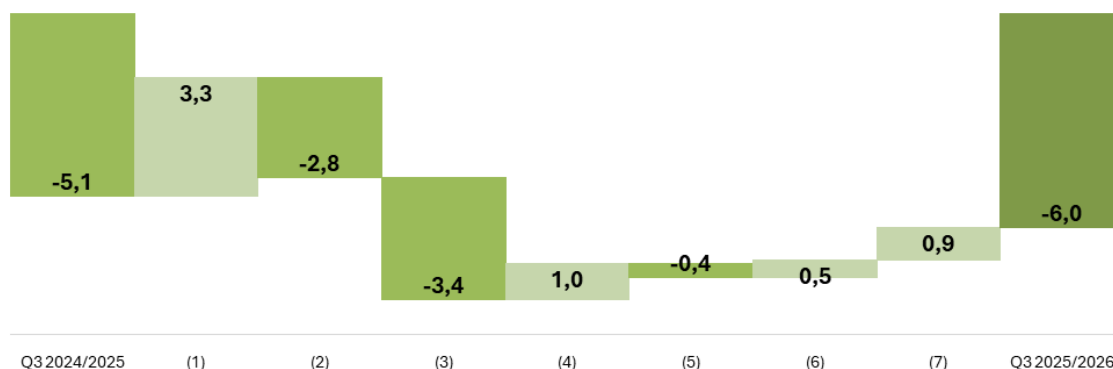
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2025/2026 r. były dodatnie i wyniosły 118,6 mln zł wobec 88,3 mln zł w trzecim kwartale poprzedniego roku obrotowego. Wzrost przepływów pieniężnych wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w poprzednim kwartale i spływu należności w kwartale bieżącym.

## Sezonowość działalności

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. Wysoka sezonowość przychodów skutkuje kumulacją wyniku finansowego w tym okresie. Najstabszym kwartałem pod względem sprzedaży i wyników jest trzeci kwartał roku obrotowego, w którym istotną rolę odgrywa termin świąt wielkanocnych.

Wysokie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w trzecim kwartale, pomimo ujemnego EBIT, wynikały głównie z sezonowego uwolnienia kapitału obrotowego netto, w szczególności w obszarze należności i zapasów, po okresie zwiększonej sprzedaży w drugim kwartale roku obrotowego. Zarząd zwraca uwagę, że rozbieżność pomiędzy wynikiem operacyjnym a przepływami pieniężnymi ma charakter sezonowy i jest typowa dla charakteru działalności Grupy.

## Źródła kreacji wyniku netto akcjonariuszy jednostki dominującej w trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026 (mln zł)



- (1) marża brutto  
 (2) koszty dystrybucji, marketingu, prowizji i licencji  
 (3) pozostałe koszty działalności operacyjnej (w tym wynagrodzenia i amortyzacja)  
 (4) wynik na pozostałej działalności operacyjnej  
 (5) wynik na działalności finansowej  
 (6) podatek dochodowy  
 (7) udziały mniejszości

## Zdarzenia jednorazowe

W trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026 i 2024/2025 nie wystąpiły znaczące zdarzenia jednorazowe.

## Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W ocenie Zarządu na osiągnięte w przyszłości wyniki najbardziej istotny wpływ będą mieć zmiany konsumpcji wina i innych napojów alkoholowych premium. Utrzymujący się na stosunkowo niskim poziomie wskaźnik ufności konsumentów może nadal negatywnie wpływać na sprzedaż produktów Grupy AMBRA. Z drugiej strony spodziewany wzrost dochodów realnych gospodarstw domowych może pozytywnie wpłynąć na zachowania zakupowe konsumentów wina i napojów alkoholowych.

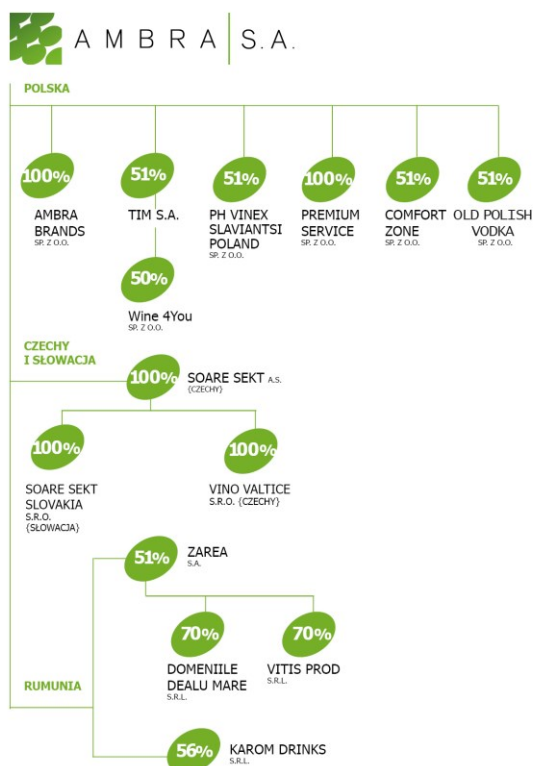
Obserwowany spadek konsumpcji alkoholu w wielu kategoriach może ograniczać potencjał wzrostu sprzedaży napojów alkoholowych. Grupa AMBRA konsekwentnie rozwija ofertę produktów odpowiadających na zmieniające się preferencje konsumentów – w tym napojów nisko- i bezalkoholowych.

W ostatnim okresie Grupa identyfikuje rosnącą presję kosztową, wynikającą z wyższych cen materiałów, istotnej niepewności cen owoców oraz wzrostu kosztów paliw i transportu, co może negatywnie wpływać na poziom kosztów operacyjnych i marż w przyszłości. Materializacja tych czynników kosztowych może wymagać działań adaptacyjnych, w tym podwyżek cen produktów Grupy.

Szczegółowy opis pozostałych ryzyk, na które narażona jest Grupa AMBRA został zawarty w sprawozdaniu zarządu z działalności za rok 2024/2025. Stan opisanych ryzyk nie zmienił się istotnie od dnia publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2024/2025 poza dodatkowymi komentarzami zawartymi powyżej.

## Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy AMBRA na dzień 31 marca 2026 r. przedstawia się następująco:



Wszystkie jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną (metodą nabycia – „*acquisition method*”).

Wine 4 You Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną ujętą w sprawozdaniu finansowym Grupy AMBRA metodą praw własności.

W trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego 2025/2026 nie miały miejsca inne zmiany w organizacji Grupy AMBRA, poza nabyciem udziałów opisanym w kolejnych akapitach.

*Nabycie udziałów w Old Polish Vodka Sp. z o.o.*

W dniu 29 stycznia 2026 r. spółka AMBRA S.A. podpisała umowę nabycia 51% udziałów (odpowiadających 51% ogólnej liczby głosów) w spółce Old Polish Vodka Sp. z o.o. („OPV”) z siedzibą w Lewkowie Starym prowadzącej działalność w zakresie produkcji i dystrybucji napojów alkoholowych premium. Celem akwizycji jest wzmocnienie pozycji Grupy AMBRA na rynku alkoholi premium w Polsce poprzez połączenie kompetencji produkcyjnych przejmowanej spółki z know-how marketingowym Grupy i wykorzystanie synergii w obszarze dystrybucji (sieć sprzedaży win i alkoholi premium CENTRUM WINA i DISTILLERS LIMITED).

Prowizoryczne (niezaudytowane) wartości godziwe nabytych aktywów i zobowiązań OPV na moment objęcia udziałów, tj. na dzień 31 stycznia 2026 r. przedstawiały się następująco (dane w mln zł):

Aktywa długoterminowe	2,1
Aktywa krótkoterminowe	6,0
	8,1
Zobowiązania długoterminowe	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe	3,5
	4,5
<b>Aktywa netto</b>	<b>3,6</b>

Wartość księgową przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej.

Spółka OPV została po raz pierwszy skonsolidowana metodą nabycia na dzień 31 stycznia 2026 r., tj. na dzień objęcia przez Grupę kontroli nad tą jednostką.

Zapłata za nabycie udziałów obejmuje środki pieniężne: część krótkoterminową w wysokości 2,3 mln zł oraz część odroczoną w szacowanej wysokości 1,0 mln zł uzależnioną od osiągnięcia uzgodnionych wyników przez spółkę przejmowaną. Część odroczona zostanie ujęta jako zobowiązanie długoterminowe. Koszty transakcji w łącznej kwocie 195 tys. zł, które dotyczą głównie wydatków na usługi doradztwa transakcyjnego i procedury due dilligence zostały w przeważającej części ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych pierwszego półrocza roku obrotowego 2024/2025.

Prowizorycznie ustalona wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów odzwierciedla potencjalne synergii z przedmiotem działalności spółki OPV i Grupy AMBRA, a jej wartość wyniosła 1,5 mln zł. Prowizorycznie ustalona wartość udziału niekontrolującego w jednostce przejmowanej wynosiła 1,8 mln zł na dzień przejęcia. Żaden z ujętych elementów wartości firmy nie będzie stanowił kosztów uzyskania przychodów.

Z uwagi na fakt, że alokacja ceny nabycia nie została zakończona do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. do dnia 6 maja 2026 r. Grupa dokonała prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

Zgodnie z par. 45 MSSF 3 przedstawione powyżej wartości mają charakter prowizoryczny i mogą ulec zmianie w okresie pomiarowym, który nie może przekraczać 12 miesięcy od dnia przejęcia kontroli nad nabywaną jednostką.

## Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

AMBRA S.A. nie publikowała skonsolidowanych ani jednostkowych prognoz wyników finansowych za rok obrotowy 2025/2026.

## Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2026 r. wg informacji posiadanych przez Zarząd znaczącymi akcjonariuszami AMBRA S.A. posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogóle głosów na walnym zgromadzeniu
Schloss Wachenheim AG	15 406 644	15 406 644,00	61,12	15 406 644	61,12
Allianz Polska OFE [PTE Allianz Polska S.A.]	2 510 561	2 510 561,00	9,96	2 510 561	9,96

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2025/2026 r. w dniu 21 lutego 2026 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

## Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Liczba akcji na dzień 21.02.2026 r.	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba akcji na dzień 6.05.2026 r.
Robert Ogór - prezes zarządu	171 352	-	-	171 352
Piotr Kaźmierczak - wiceprezes zarządu	32 432	-	-	32 432

## Istotne postępowania

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

## Poręczenia kredytów lub pożyczek lub udzielenie gwarancji podmiotom powiązanym

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły.

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według kursów podanych w tabelach poniżej<sup>1</sup>.

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	Trzy kwartały 2025/2026	Rok obrotowy 2024/2025	Trzy kwartały 2024/2025	Trzy kwartały 2025/2026	Rok obrotowy 2024/2025	Trzy kwartały 2024/2025
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	714 243	894 895	696 844	168 069	210 113	163 583
Zysk brutto ze sprzedaży	262 943	324 320	252 068	61 873	76 147	59 173
EBITDA	104 392	118 654	99 201	24 564	27 859	23 287
EBIT	79 306	87 309	75 956	18 662	20 499	17 831
Zysk netto	58 316	62 751	54 470	13 722	14 733	12 787
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42 965	44 731	38 559	10 110	10 502	9 052
Przepływy pieniężne netto razem	4 723	1 200	4 752	1 111	282	1 116
Aktywa trwałe	372 472	343 363	340 545	86 835	80 946	81 394
Aktywa obrotowe	463 469	493 834	449 604	108 050	116 418	107 461
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 538	-	-	2 690	-	-
Aktywa razem	847 479	837 197	790 149	197 575	197 364	188 855
Zobowiązania długoterminowe	84 865	69 307	68 188	19 785	16 339	16 298
Zobowiązania krótkoterminowe	227 378	254 651	214 236	53 009	60 032	51 205
Kapitał własny	535 236	513 239	507 725	124 781	120 993	121 352
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	439 616	429 205	422 664	102 489	101 182	101 022
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 877	5 942	6 025
Podstawowy/rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,70	1,77	1,53	0,40	0,42	0,36
Podstawowa/rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	17,44	17,03	16,77	4,07	4,01	4,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,10	1,10	1,10	0,26	0,26	0,26
średni kurs w okresie				4,2497	4,2591	4,2599
kurs na koniec okresu				4,2894	4,2419	4,1839

### Wybrane jednostkowe dane finansowe wraz z przeliczeniem na euro

	w tys. zł			w tys. EUR		
	Trzy kwartały 2025/2026	Rok obrotowy 2024/2025	Trzy kwartały 2024/2025	Trzy kwartały 2025/2026	Rok obrotowy 2024/2025	Trzy kwartały 2024/2025
Przychody netto ze sprzedaży (pomniejszone o akcyzę i opłaty handlowe)	167 175	211 150	168 115	39 338	49 576	39 465
Zysk brutto ze sprzedaży	54 842	69 926	54 455	12 905	16 418	12 783
EBITDA	13 145	17 492	15 559	3 093	4 107	3 652
EBIT	3 261	5 598	6 818	767	1 314	1 601
Zysk netto	33 827	35 392	33 819	7 960	8 310	7 939
Przepływy pieniężne netto razem	(660)	(288)	6 708	(155)	(68)	1 575
Aktywa trwałe	321 716	298 018	290 036	75 003	70 256	69 322
Aktywa obrotowe	85 420	95 230	91 459	19 914	22 450	21 860
Aktywa razem	407 136	393 248	381 495	94 917	92 706	91 182
Zobowiązania długoterminowe	38 875	26 578	28 442	9 063	6 266	6 798
Zobowiązania krótkoterminowe	45 494	50 003	37 959	10 606	11 788	9 073
Kapitał własny	322 767	316 667	315 094	75 248	74 652	75 311
Kapitał zakładowy	25 207	25 207	25 207	5 877	5 942	6 025
Podstawowy/rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,34	1,40	1,34	0,32	0,33	-
Podstawowa/rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	12,80	12,56	12,50	2,99	2,96	2,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,10	1,10	1,10	0,26	0,26	0,26
średni kurs w okresie				4,2497	4,2591	4,2599
kurs na koniec okresu				4,2894	4,2419	4,1839

<sup>1</sup> Średni kurs w okresie - średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego okresu sprawozdawczego – dla sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych; kurs na koniec okresu - średni kurs ogłoszony przez NBP obowiązujący na dany dzień raportowy – dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

# Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Nazwa i siedziba, organy rejestracyjne i przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej AMBRA S.A. (dalej: „Grupa AMBRA”, „Grupa”) jest spółka AMBRA S.A. (dalej również: „AMBRA” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, która została utworzona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 23 sierpnia 1994 r. na czas nieoznaczony.

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

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

Spółka AMBRA S.A. jako jednostka dominująca Grupy AMBRA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Struktura Grupy AMBRA znajduje się w rozdziale „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej”.

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

Akcje AMBRA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sektorze spożywczym i wchodzi w skład indeksu sWIG80. Akcje Spółki są także notowane w indeksach WIG, WIG140, sWIG80dvp, sWIG80TR, WIGdiv, WIGdivplus, WIG-Poland, WIG-SPOZYW.

### 1.2. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek grupy kapitałowej

Czas trwania spółki AMBRA S.A. oraz jednostek Grupy AMBRA jest nieoznaczony.

### 1.3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowany raport śródroczny za trzeci kwartał 2025/2026 r. zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2026 r. i za trzeci kwartał zakończony w tym dniu, z danymi porównawczymi na dzień 31 marca 2025 r. i 30 czerwca 2025 r. oraz za trzeci kwartał zakończony 31 marca 2025 r.

Rok obrotowy Grupy obejmuje okres od 1 lipca do 30 czerwca.

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.

### 1.4. Skład organów jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2026 r. w skład Zarządu spółki AMBRA S.A. wchodziłi:

- Robert Ogór – prezes,
- Piotr Kaźmierczak – wiceprezes,
- Grzegorz Nowak – wiceprezes.

Na dzień 31 marca 2026 r. Rada Nadzorcza pełniła funkcje w poniższym składzie;

- Oliver Gloden - przewodniczący,
- Boris Schlimbach – wiceprzewodniczący,
- Patrycja Piątek – niezależna członkini,
- Nick Reh – członek,
- Monika Schulze – niezależna członkini.

Niezależne członkinie Rady Nadzorczej – Patrycja Piątek i Monika Schulze – spełniają wymogi niezależności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2024 poz. 1035) oraz z kryteriami z Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

W dniu 14 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AMBRA S.A. podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej następujących osób:

- Oliver Gloden – przewodniczący
- Boris Schlimbach,
- Sylvie Marcoux,
- Patrycja Piątek,
- Nick Reh,
- Monika Schulze.

Pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej przez wyżej wymienione osoby przez okres wspólnej kadencji, która będzie trwać do dnia 31 grudnia 2028 r. rozpocznie się w dniu wydania przez Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu uchwalonych w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 14 stycznia 2026 r.

---

## 1.5. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

## 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA za trzeci kwartał roku obrotowego 2025/2026

### 2.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2026	30.06.2025	31.03.2025
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	209 408	169 223	161 609
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	38 464	43 515	49 201
Nieruchomości inwestycyjne	-	11 489	11 590
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	54 188	50 334	49 890
Wartość firmy	63 502	61 647	61 367
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	482	482	568
Pozostałe aktywa długoterminowe	169	480	640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 259	6 193	5 680
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>372 472</b>	<b>343 363</b>	<b>340 545</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	259 564	271 712	255 763
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 419	2 867	2 658
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	159 935	182 069	150 243
Pozostałe aktywa obrotowe - rozliczenia międzyokresowe	5 515	6 088	6 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 036	31 098	33 953
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>463 469</b>	<b>493 834</b>	<b>449 604</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>11 538</b>	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>847 479</b>	<b>837 197</b>	<b>790 149</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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 zagranicznych	(1 905)	(2 981)	(3 350)
Zyski zatrzymane	348 596	339 261	333 089
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>439 616</b>	<b>429 205</b>	<b>422 664</b>
Udziały niekontrolujące	95 620	84 034	85 061
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>535 236</b>	<b>513 239</b>	<b>507 725</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22 083	7 459	8 961
Długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	32 078	36 413	35 379
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	21 039	17 062	15 388
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 137	1 073	927
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 528	7 300	7 533
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>84 865</b>	<b>69 307</b>	<b>68 188</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	33 432	52 511	31 448
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	10 311	9 159	15 900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 062	1 820	2 665
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	179 573	191 161	164 223
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>227 378</b>	<b>254 651</b>	<b>214 236</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>312 243</b>	<b>323 958</b>	<b>282 424</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>847 479</b>	<b>837 197</b>	<b>790 149</b>

Z dniem 30 września 2025 r. nieruchomość w Bukareszcie w Rumunii, wcześniej prezentowana w linii „Nieruchomości inwestycyjne”, została przeklasyfikowana do linii „Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. W przedwstępnej umowie sprzedaży tej nieruchomości uzgodnione zostało zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży do dnia 31 lipca 2026 r., tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Cena sprzedaży jest szacowana na co najmniej 5,2 mln EUR i może wzrosnąć do 7,6 mln EUR, w zależności od tego, czy i w jakim zakresie uzyskane zostaną pozwolenia budowlane przed sfinalizowaniem umowy sprzedaży.

## 2.2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	<b>1.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>1.01.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2024 - 31.03.2025</b>
	Trzeci kwartał 2025/2026	Trzeci kwartał 2024/2025	Trzy kwartały 2025/2026	Trzy kwartały 2024/2025
Przychody netto ze sprzedaży	157 476	150 625	714 243	696 844
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(86 457)	(82 927)	(398 890)	(396 928)
Koszty dystrybucji	(10 897)	(10 205)	(41 439)	(38 006)
Koszty marketingu, licencji i prowizji	(2 911)	(800)	(10 971)	(9 842)
<b>Marża netto na sprzedaży</b>	<b>57 211</b>	<b>56 693</b>	<b>262 943</b>	<b>252 068</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(18 162)	(17 000)	(51 359)	(49 583)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(34 221)	(32 775)	(108 204)	(102 994)
Amortyzacja	(8 662)	(7 884)	(25 086)	(23 245)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	40	(942)	1 012	(290)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 794)</b>	<b>(1 908)</b>	<b>79 306</b>	<b>75 956</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	270	260	822	759
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(2 256)	(2 188)	(7 347)	(6 890)
Pozostałe przychody finansowe	27	(297)	275	392
Pozostałe koszty finansowe	(643)	38	(1 040)	(1 136)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(6 396)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>72 016</b>	<b>69 081</b>
Podatek dochodowy	1 089	566	(13 700)	(14 611)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej, w tym:</b>	<b>(5 307)</b>	<b>(3 529)</b>	<b>58 316</b>	<b>54 470</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 015)	(5 057)	42 965	38 559
Przypadający udziałom niekontrolującym	708	1 528	15 351	15 911
<b>Inne całkowite dochody podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat razem</b>	<b>2 035</b>	<b>(2 977)</b>	<b>1 581</b>	<b>(4 425)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 035	(2 977)	1 581	(4 425)
<b>Całkowite dochody, w tym:</b>	<b>50 437</b>	<b>(6 506)</b>	<b>59 897</b>	<b>50 045</b>
Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	39 039	(6 680)	44 041	35 981
Przypadające udziałom niekontrolującym	11 398	174	15 856	14 064
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,20</b>	<b>1,70</b>	<b>1,53</b>

## 2.3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>1.07.2025 - 31.03.2026</b>							
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(2 981)</b>	<b>339 261</b>	<b>429 205</b>	<b>84 034</b>	<b>513 239</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	42 965	42 965	15 351	58 316
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	1 076	-	1 076	505	1 581
<b>Catkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 076</b>	<b>42 965</b>	<b>44 041</b>	<b>15 856</b>	<b>59 897</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(27 727)	(27 727)	(6 038)	(33 765)
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	1 768	1 768
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(5 903)	(5 903)	-	(5 903)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 076</b>	<b>9 335</b>	<b>10 411</b>	<b>11 586</b>	<b>21 997</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(1 905)</b>	<b>348 596</b>	<b>439 616</b>	<b>95 620</b>	<b>535 236</b>
<b>1.07.2024 - 30.06.2025</b>							
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(772)</b>	<b>322 257</b>	<b>414 410</b>	<b>80 209</b>	<b>494 619</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	44 731	44 731	18 020	62 751
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(2 209)	-	(2 209)	(2 166)	(4 375)
<b>Catkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 209)</b>	<b>44 731</b>	<b>42 522</b>	<b>15 854</b>	<b>58 376</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym - wypłata dywidendy</b>							
	-	-	-	(27 727)	(27 727)	(12 029)	(39 756)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 209)</b>	<b>17 004</b>	<b>14 795</b>	<b>3 825</b>	<b>18 620</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(2 981)</b>	<b>339 261</b>	<b>429 205</b>	<b>84 034</b>	<b>513 239</b>
<b>1.07.2024 - 31.03.2025</b>							
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(772)</b>	<b>322 257</b>	<b>414 410</b>	<b>80 209</b>	<b>494 619</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	38 559	38 559	15 911	54 470
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(2 578)	-	(2 578)	(1 847)	(4 425)
<b>Catkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 578)</b>	<b>38 559</b>	<b>35 981</b>	<b>14 064</b>	<b>50 045</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym - wypłata dywidendy</b>							
	-	-	-	(27 727)	(27 727)	(9 212)	(36 939)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 578)</b>	<b>10 832</b>	<b>8 254</b>	<b>4 852</b>	<b>13 106</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>(3 350)</b>	<b>333 089</b>	<b>422 664</b>	<b>85 061</b>	<b>507 725</b>

## 2.4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>1.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>1.01.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2024 - 31.03.2025</b>
	Trzeci kwartał 2025/2026	Trzeci kwartał 2024/2025	Trzy kwartały 2025/2026	Trzy kwartały 2024/2025
Zysk brutto	(6 396)	(4 095)	72 016	69 081
Korekty:				
Amortyzacja	8 662	7 884	25 086	23 245
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2 107)	(841)	(386)	(1 637)
Zyski/straty ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(26)	(179)	(263)	(519)
Odsetki zapłacone	2 257	2 188	7 347	6 890
Odsetki otrzymane	(270)	(260)	(822)	(759)
Zmiana stanu należności	216 957	192 485	23 999	31 645
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(34)	(1 013)	698	905
Zmiana stanu zapasów	(5 996)	(18 734)	15 912	16 684
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów i praw do użytkowania aktywów	(93 606)	(89 029)	(16 790)	(30 085)
Zmiana stanu rezerw	721	321	1 292	1 604
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 651	3 581	(66)	(69)
Korekty razem	129 209	96 403	56 007	47 904
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>122 813</b>	<b>92 308</b>	<b>128 023</b>	<b>116 985</b>
Podatek zapłacony	(4 176)	(4 025)	(9 879)	(10 663)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>118 637</b>	<b>88 283</b>	<b>118 144</b>	<b>106 322</b>
Zbycie aktywów trwałych	(237)	731	497	2 157
Odsetki otrzymane	270	260	822	759
Nabycie udziałów	(1 851)	-	(1 851)	-
Nabycie aktywów trwałych	(9 050)	(6 312)	(57 110)	(21 717)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 868)</b>	<b>(5 321)</b>	<b>(57 642)</b>	<b>(18 801)</b>
Splata/zaciągnięcie kredytów i pożyczek	(98 653)	(71 521)	(5 654)	(30 658)
Dywidendy zapłacone	-	(1 960)	(33 765)	(36 939)
Płatności z tytułu leasingu	(3 610)	(1 359)	(9 013)	(8 282)
Odsetki zapłacone	(2 256)	(2 188)	(7 347)	(6 890)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(104 519)</b>	<b>(77 028)</b>	<b>(55 779)</b>	<b>(82 769)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>3 250</b>	<b>5 934</b>	<b>4 723</b>	<b>4 752</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	(162)	215	(941)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 255	5 772	4 938	3 811
Środki pieniężne na początek okresu	32 781	28 181	31 098	30 142
Środki pieniężne na koniec okresu	36 036	33 953	36 036	33 953

## 3. Informacje dodatkowe

### 3.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2026 r. oraz za okres trzeciego kwartału zakończonego 31 marca 2026 r. nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy AMBRA oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki AMBRA S.A. zawarte w niniejszym raporcie śródrocznym zostały przygotowane zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2023, poz. 120 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025, poz. 755).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2026 r. powinny być czytane razem ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2025 r. opublikowanym w dniu 16 września 2025 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2025 r., poza zastosowaniem standardów i zmian do standardów opisanych poniżej.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wycenianymi w wartości godziwej ze zmianami w kapitale. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza skonsolidowanym sprawozdaniem z przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z metodą kasową, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE (Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez UE) 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.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2025 r. obowiązującymi stały się następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty, opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 r. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić.

Zastosowanie powyższej zmiany do standardów nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy.

#### Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 lipca 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 lipca 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r. wraz ze zmianami opublikowanymi 21 sierpnia 2025 r. Grupa nie będzie podlegać wymogom standardu ze względu na fakt bycia podmiotem podlegającym publicznemu nadzorowi.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r. Zmiany w standardach mają na celu ułatwienia raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 lipca 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r. Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później. Nie będą one miały wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability”): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r.

#### Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości w stosunku do okresów poprzednich.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

#### 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 śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W skład Grupy AMBRA wchodzi ponadto zagraniczne spółki zależne: Soare Sekt a.s. i VINO Valtice 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., Zarea s.a., Domeniile Dealu Mare s.r.l. i Vitis Prod s.r.l., których walutą funkcjonalną jest lej rumuński (RON).

Sprawozdania finansowe tych spółek dla celów konsolidacji przeliczono na złoty polski wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdań z wyniku finansowego i pozostałych 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:

	kurs na dzień										średni kurs za okres
	31.07.2025	31.08.2025	30.09.2025	31.10.2025	30.11.2025	31.12.2025	31.01.2026	28.02.2026	31.03.2026	Trzy kwartały 2025/2026	
korona czeska (CZK)	0,1735	0,1742	0,1754	0,1749	0,1752	0,1746	0,1731	0,1742	0,1749	0,1744	
euro (EUR)	4,2661	4,2684	4,2692	4,2543	4,2369	4,2267	4,2131	4,2233	4,2894	4,2497	
lej rumuński (RON)	0,8403	0,8415	0,8401	0,8367	0,8322	0,8291	0,8265	0,8288	0,8413	0,8352	
	31.07.2024	31.08.2024	30.09.2024	31.10.2024	30.11.2024	31.12.2024	31.01.2025	28.02.2025	31.03.2025	Trzy kwartały 2024/2025	
korona czeska (CZK)	0,1688	0,1709	0,1700	0,1716	0,1704	0,1699	0,1676	0,1661	0,1677	0,1692	
euro (EUR)	4,2953	4,2798	4,2791	4,3530	4,3043	4,2730	4,2130	4,1575	4,1839	4,2599	
lej rumuński (RON)	0,8633	0,8599	0,8600	0,8750	0,8648	0,8589	0,8466	0,8354	0,8405	0,8560	

## 3.2. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

(w tys. zł)	1.07.2025 - 31.03.2026	1.07.2024 - 30.06.2025	1.07.2024 - 31.03.2025
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>			
Stan na początek okresu	6 193	5 611	5 611
Zmiana	66	582	69
Stan na koniec okresu	6 259	6 193	5 680
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>			
Stan na początek okresu	7 300	5 932	5 932
Zmiana	1 228	1 368	1 601
Stan na koniec okresu	8 528	7 300	7 533
<i>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych</i>			
Stan na początek okresu	3 864	3 864	3 864
Zmiana	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 864	3 864	3 864
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>			
Stan na początek okresu	10 291	9 690	9 690
Zmiana	(589)	601	(1 771)
Stan na koniec okresu	9 702	10 291	7 919
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>			
Stan na początek okresu	2 557	2 539	2 539
Zmiana	469	18	94
Stan na koniec okresu	3 026	2 557	2 633
<i>Rezerwy na opłaty handlowe</i>			
Stan na początek okresu	18 319	19 400	19 400
Zmiana	119	(1 081)	(3 961)
Stan na koniec okresu	18 438	18 319	15 439
<i>Zdyskontowana cena realizacji opcji put</i>			
Stan na początek okresu	-	-	-
Zmiana	5 903	-	-
Stan na koniec okresu	5 903	-	-

### 3.3. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Jednostka bezpośrednio dominująca i kontrolująca Grupę AMBRA to Schloss Wachenheim AG zarejestrowana w Niemczech.

Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą AMBRA i pozostałymi jednostkami powiązanimi za okres trzeciego kwartału 2025/2026 r. oraz o kwotach nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2026 r. przedstawiono w poniższej tabeli.

	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i usług, gratyfikacje	Zakupy materiałów i towarów	Koszty usług
<b>Główny akcjonariusz</b>					
Schloss Wachenheim AG	-	4 337	-	3 566	-
<b>Jednostki powiązane niekonsolidowane</b>					
<i>Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS</i>					
Compagnie Européenne des Vins Mousseux SAS	-	79	-	78	-
Reichsgraf von Kesselstatt GmbH	-	14	-	25	-
Material Einkaufskontor GmbH	-	134	36	-	154
<b>Jednostki stowarzyszone</b>					
Wine 4 You Sp. z o.o.	2 001	-	4 488	1	-
Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej AMBRA S.A.	9	4	7	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanimi 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 obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanimi.

### 3.4. Zmiana zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych nie zmienił się w okresie od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego, tj. zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego 2025/2026.

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

Na dzień 31 marca 2026 r. nie występowały należności warunkowe.

### 3.5. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne Grupy zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne, według których odbywa się zarządzanie Grupą obejmują działalność podstawową obejmującą produkcję i sprzedaż wyrobów alkoholowych i bezalkoholowych w trzech segmentach geograficznych oraz działalność pozostałą obejmującą nieruchomości inwestycyjne znajdujące się 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 (Rumunia).

Poniżej przedstawione zostały dane sprawozdawcze według segmentów działalności za trzeci kwartał roku obrotowego 2025/2026 wraz z danymi porównawczymi. W porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym 2024/2025 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).

Na poziomie sprawozdania finansowego jednostki dominującej segmenty operacyjne nie są identyfikowane.

## Segmenty operacyjne za trzeci kwartał

	Działalność podstawowa						Działalność pozostała Nieruchomości inwestycyjne				Eliminacje		Razem skonsolidowane	
	Polska		Czechy i Słowacja		Rumunia		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał		Trzeci kwartał	
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	115 879	108 649	17 262	13 559	24 335	28 417	-	-	-	-	-	-	157 476	150 625
- w kraju siedziby	115 008	107 566	17 262	13 559	23 152	26 664	-	-	-	-	-	-	155 422	147 789
- poza krajem siedziby	871	1 083	-	-	1 183	1 753	-	-	-	-	-	-	2 054	2 836
Sprzedaż między segmentami	6 366	5 064	121	-	-	-	-	-	(6 487)	(5 064)	-	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>122 245</b>	<b>113 713</b>	<b>17 383</b>	<b>13 559</b>	<b>24 335</b>	<b>28 417</b>	-	-	<b>(6 487)</b>	<b>(5 064)</b>	-	-	<b>157 476</b>	<b>150 625</b>
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(68 797)	(62 917)	(11 640)	(9 012)	(12 449)	(16 053)	-	-	6 429	5 055	(86 457)	(82 927)	(86 457)	(82 927)
Koszty dystrybucji	(8 376)	(8 129)	(1 593)	(1 217)	(928)	(859)	-	-	-	-	(10 897)	(10 205)	(10 897)	(10 205)
Koszty marketingu, licencji i prowizji	(2 600)	(1 334)	(534)	(238)	(66)	173	-	-	289	599	(2 911)	(800)	(2 911)	(800)
<b>Marża netto na sprzedaży</b>	<b>42 472</b>	<b>41 333</b>	<b>3 616</b>	<b>3 092</b>	<b>10 892</b>	<b>11 678</b>	-	-	<b>231</b>	<b>590</b>	<b>57 211</b>	<b>56 693</b>	<b>57 211</b>	<b>56 693</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(13 774)	(13 218)	(639)	(505)	(3 643)	(3 339)	(99)	(86)	(7)	148	(18 162)	(17 000)	(18 162)	(17 000)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(24 480)	(22 941)	(1 619)	(1 800)	(8 112)	(8 025)	(10)	(9)	-	-	(34 221)	(32 775)	(34 221)	(32 775)
Amortyzacja	(7 416)	(6 783)	(429)	(381)	(749)	(619)	(68)	(101)	-	-	(8 662)	(7 884)	(8 662)	(7 884)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(109)	(266)	328	(129)	(83)	60	124	130	(220)	(737)	40	(942)	40	(942)
<b>EBIT</b>	<b>(3 307)</b>	<b>(1 875)</b>	<b>1 257</b>	<b>277</b>	<b>(1 695)</b>	<b>(245)</b>	<b>(53)</b>	<b>(66)</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>(3 794)</b>	<b>(1 908)</b>	<b>(3 794)</b>	<b>(1 908)</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	148	206	26	12	6	-	90	42	-	-	270	260	270	260
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 957)	(1 832)	(28)	(124)	(270)	(231)	(1)	(1)	-	-	(2 256)	(2 188)	(2 256)	(2 188)
Pozostałe przychody finansowe	26	(317)	1	20	-	-	-	-	-	-	27	(297)	27	(297)
Pozostałe koszty finansowe	(595)	(205)	(44)	250	(4)	(7)	-	-	-	-	(643)	38	(643)	38
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(5 685)</b>	<b>(4 023)</b>	<b>1 212</b>	<b>435</b>	<b>(1 963)</b>	<b>(483)</b>	<b>36</b>	<b>(25)</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>(6 396)</b>	<b>(4 095)</b>	<b>(6 396)</b>	<b>(4 095)</b>
Podatek dochodowy	909	646	(197)	(156)	383	72	(6)	4	-	-	1 089	566	1 089	566
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej, w tym:</b>	<b>(4 776)</b>	<b>(3 377)</b>	<b>1 015</b>	<b>279</b>	<b>(1 580)</b>	<b>(411)</b>	<b>30</b>	<b>(21)</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>(5 307)</b>	<b>(3 529)</b>	<b>(5 307)</b>	<b>(3 529)</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 243)	(5 115)	1 015	279	(808)	(210)	17	(12)	4	1	(6 015)	(5 057)	(6 015)	(5 057)
Przypadający udziałom niekontrolującym	1 467	1 738	-	-	(772)	(201)	13	(9)	-	-	708	1 528	708	1 528
<b>Aktywa i zobowiązania</b>														
Aktywa trwałe	542 381	511 090	4 039	5 215	96 289	84 137	1 270	12 604	(271 507)	(272 501)	372 472	340 545	372 472	340 545
Aktywa obrotowe	373 699	372 486	31 299	24 396	93 263	91 776	8 594	4 687	(43 386)	(43 741)	463 469	449 604	463 469	449 604
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 538	-	11 538	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>916 080</b>	<b>883 576</b>	<b>35 338</b>	<b>29 611</b>	<b>189 552</b>	<b>175 913</b>	<b>21 402</b>	<b>17 291</b>	<b>(314 893)</b>	<b>(316 242)</b>	<b>847 479</b>	<b>790 149</b>	<b>847 479</b>	<b>790 149</b>
Kapitały własne	632 528	620 956	21 731	18 593	142 740	125 403	352	(396)	(262 115)	(256 831)	535 236	507 725	535 236	507 725
Zobowiązania	283 552	262 620	13 607	11 018	46 812	50 510	21 050	17 687	(52 778)	(59 411)	312 243	282 424	312 243	282 424

### 3.6. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2026 r. jest zbliżona do ich wartości księgowej. Pomiar wartości godziwej instrumentów finansowych został sklasyfikowany na poziomie 3 w hierarchii wartości godziwej podobnie jak na zakończenie poprzedniego roku obrotowego 2024/2025.

W okresie, który obejmuje niniejszy raport nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy AMBRA.

Grupa zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które mogą mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym, ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem utraty płynności.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niedopełnienia przez kontrahentów zobowiązań wobec spółek Grupy, co może narazić Grupę na straty finansowe. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem Grupa ubezpiecza znaczącą część swoich wierzytelności. Proces windykacji należności jest wspomagany przez wyspecjalizowane w tym zakresie instytucje.

Zdaniem Zarządu występuje umiarkowana koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada 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 ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące tworzone są w oparciu o oszacowanie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki do stworzenia takich odpisów. Oszacowanie oczekiwanych strat kredytowych zostało przeprowadzone na podstawie danych historycznych. Wpływ oszacowania oczekiwanych strat kredytowych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest znaczący.

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

Grupa 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.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności jest oszacowane jako wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań.

W ocenie Zarządu wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczące.

#### Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami surowców, materiałów i towarów, które są dokonywane w walutach obcych. Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward. Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów forward są ujmowane w wyniku finansowym.

#### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej jest oszacowana jako wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Na dzień sprawozdawczy nie występowały zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

### 3.7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



---

### 3.8. Dywidendy

W trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026 w AMBRA S.A. nie uchwalono i nie wypłacono dywidend.

---

### 3.9. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzecim kwartale roku obrotowego 2025/2026 spółki wchodzące w skład Grupy AMBRA nie przeprowadziły emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

---

### 3.10. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.



# Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Kwartałne informacje finansowe przedstawione poniżej pochodzą ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki AMBRA S.A. za trzeci kwartał roku obrotowego 2025/2026 sporządzonego zgodnie z MSR 34.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2026	30.06.2025	31.03.2025
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	130 962	104 759	96 560
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 146	6 487	6 594
Wartości niematerialne	15 458	17 642	17 497
Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	6 264	7 036	7 291
Udziały i akcje	164 886	162 094	162 094
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>321 716</b>	<b>298 018</b>	<b>290 036</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	48 745	52 336	42 562
Należności z tytułu podatku dochodowego	899	1 497	840
Krótkoterminowe należności z tytułu udzielonych pożyczek	419	-	-
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	32 652	38 116	37 481
Pozostałe aktywa obrotowe	1 867	1 783	2 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	838	1 498	8 494
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>85 420</b>	<b>95 230</b>	<b>91 459</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>407 136</b>	<b>393 248</b>	<b>381 495</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	25 207	25 207	25 207
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 718	67 718	67 718
Zyski zatrzymane	229 842	223 742	222 169
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>322 767</b>	<b>316 667</b>	<b>315 094</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23 878	7 301	10 888
Długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	10 261	13 178	13 495
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	1 211	3 354	1 405
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	418	418	364
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 107	2 327	2 290
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>38 875</b>	<b>26 578</b>	<b>28 442</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11 420	13 228	9 841
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania aktywów	1 300	1 685	1 709
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	32 774	35 090	26 409
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>45 494</b>	<b>50 003</b>	<b>37 959</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>84 369</b>	<b>76 581</b>	<b>66 401</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>407 136</b>	<b>393 248</b>	<b>381 495</b>



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów

	<b>1.01.2026 - 31.03.2026</b>	<b>1.01.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2025 - 31.03.2026</b>	<b>1.07.2024 - 31.03.2025</b>
	Trzeci kwartał 2025/2026	Trzeci kwartał 2024/2025	Trzy kwartały 2025/2026	Trzy kwartały 2024/2025
Przychody netto ze sprzedaży	42 028	45 355	167 175	168 115
Zużycie materiałów i koszt własny sprzedanych towarów	(26 527)	(30 417)	(112 065)	(113 505)
Koszty licencji, marketingu i dystrybucji	(37)	(75)	(268)	(155)
<b>Marża na sprzedaży</b>	<b>15 464</b>	<b>14 863</b>	<b>54 842</b>	<b>54 455</b>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(6 278)	(6 188)	(16 574)	(15 600)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 236)	(6 947)	(24 420)	(24 231)
Amortyzacja	(3 526)	(3 048)	(9 884)	(8 741)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(204)	(619)	(703)	935
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 780)</b>	<b>(1 939)</b>	<b>3 261</b>	<b>6 818</b>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	115	131	366	313
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(684)	(597)	(2 028)	(1 740)
Pozostałe przychody finansowe	87	(192)	32 604	30 724
Pozostałe koszty finansowe	(140)	62	(145)	(394)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(2 402)</b>	<b>(2 535)</b>	<b>34 058</b>	<b>35 721</b>
Podatek dochodowy	457	361	(231)	(1 902)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 945)</b>	<b>(2 174)</b>	<b>33 827</b>	<b>33 819</b>
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(1 945)</b>	<b>(2 174)</b>	<b>33 827</b>	<b>33 819</b>
<b>Podstawowy/rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,09</b>	<b>1,34</b>	<b>1,34</b>



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<i>1.07.2025 - 31.03.2026</i>				
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>223 742</b>	<b>316 667</b>
Zysk netto za okres	-	-	33 827	33 827
Całkowite dochody razem	-	-	33 827	33 827
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym - wypłata dywidendy	-	-	(27 727)	(27 727)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 100</b>	<b>6 100</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>229 842</b>	<b>322 767</b>
<i>1.07.2024 - 30.06.2025</i>				
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>216 077</b>	<b>309 002</b>
Zysk netto za okres	-	-	35 392	35 392
Całkowite dochody razem	-	-	35 392	35 392
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym - wypłata dywidendy	-	-	(27 727)	(27 727)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 665</b>	<b>7 665</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>223 742</b>	<b>316 667</b>
<i>1.07.2024 - 31.03.2025</i>				
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>216 077</b>	<b>309 002</b>
Zysk netto za okres	-	-	33 819	33 819
Całkowite dochody razem	-	-	33 819	33 819
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym - wypłata dywidendy	-	-	(27 727)	(27 727)
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 092</b>	<b>6 092</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>25 207</b>	<b>67 718</b>	<b>222 169</b>	<b>315 094</b>



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.01.2026 - 31.03.2026 Trzeci kwartał 2025/2026	1.01.2025 - 31.03.2026 Trzeci kwartał 2024/2025	1.07.2025 - 31.03.2026 Trzy kwartały 2025/2026	1.07.2024 - 31.03.2025 Trzy kwartały 2024/2025
Zysk brutto	(2 402)	(2 535)	34 058	35 721
Korekty:				
Amortyzacja	3 526	3 048	9 884	8 741
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	8	72	73	199
Zyski/straty ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	4	(65)	(7)	(1 631)
Odsetki zapłacone	684	682	2 028	1 740
Odsetki otrzymane	(115)	(131)	(366)	(313)
Dywidendy otrzymane	(4)	-	(32 479)	(30 562)
Zmiana stanu należności	23 945	28 161	6 236	15 663
Zmiana stanu pozostałych aktywów	366	(308)	(84)	(864)
Zmiana stanu zapasów	(1 155)	4 493	3 591	7 975
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326	221	780	1 342
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów i praw do użytkowania aktywów	(10 671)	(15 028)	(4 459)	(19 282)
Korekty razem	16 914	21 145	(14 803)	(16 992)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>14 512</b>	<b>18 610</b>	<b>19 255</b>	<b>18 729</b>
Podatek zapłacony	(155)	(530)	1 148	(446)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 357</b>	<b>18 080</b>	<b>20 403</b>	<b>18 283</b>
Dywidendy otrzymane	877	2 041	32 479	30 562
Zbycie aktywów trwałych	1 120	(834)	1 196	1 446
Splacone pożyczki	800	-	800	-
Odsetki otrzymane	124	131	364	313
Udzielone pożyczki	(417)	-	(1 217)	-
Nabycie aktywów trwałych	(3 379)	(4 527)	(33 564)	(14 880)
Nabycie udziałów	(2 347)	-	(2 347)	-
Pozostałe	-	-	(470)	(30)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 222)</b>	<b>(3 189)</b>	<b>(2 759)</b>	<b>17 411</b>
Splata/zaciągnięcie kredytów bankowych	(8 638)	(7 741)	14 769	2 690
Dywidendy zapłacone	-	-	(27 727)	(27 727)
Płatności z tytułu leasingu	(1 739)	(1 400)	(3 400)	(3 124)
Odsetki zapłacone	(1 183)	(566)	(1 946)	(825)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 560)</b>	<b>(9 707)</b>	<b>(18 304)</b>	<b>(28 986)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>(425)</b>	<b>5 184</b>	<b>(660)</b>	<b>6 708</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(425)	5 184	(660)	6 708
Środki pieniężne na początek okresu	1 263	3 310	1 498	1 786
Środki pieniężne na koniec okresu	838	8 494	838	8 494



## Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy skonsolidowany raport śródroczny AMBRA S.A. i Grupy AMBRA za trzeci kwartał roku obrotowego 2025/2026, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. został zatwierdzony przez Zarząd AMBRA S.A. w dniu 6 maja 2026 r.

### Podpisy członków Zarządu AMBRA S.A.:

Robert Ogór  
*Prezes Zarządu*

Grzegorz Nowak  
*Wiceprezes Zarządu*

Piotr Kaźmierczak  
*Wiceprezes Zarządu*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdań finansowych:

Katarzyna Koszarna  
*Dyrektor ds. Komunikacji Korporacyjnej i Zrównoważonego Rozwoju*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych AMBRA S.A.:

Zofia Wujec  
*Główna Księgowa*

Warszawa, dnia 6 maja 2026 r.