

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Raport roczny R 2018**

(rok)

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)

za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2019-02-13

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Grupa Żywiec Spółka Akcyjna</b> |  |
| (pełna nazwa emitenta)             |  |
| <b>ŻYWIEC S.A.</b>                 | <b>Przemysł Spożywczy</b>                |
| (skrótowa nazwa emitenta)          | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |
| <b>34-300</b>                      | <b>Żywiec</b>                            |
| (kod pocztowy)                     | (miejscowość)                            |
| <b>Browarna</b>                    | <b>88</b>                                |
| (ulica)                            | (numer)                                  |
| <b>(0-48) 33 8612451</b>           | <b>(0-48) 33 8614614</b>                 |
| (telefon)                          | (fax)                                    |
| <b>browary@grupazywiec.pl</b>      | <b>www.grupazywiec.pl</b>                |
| (e-mail)                           | (www)                                    |
| <b>553-000-72-19</b>               | <b>070511111</b>                         |
| (NIP)                              | (REGON)                                  |

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
(firma audytorska)

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                     | w tys. zł  |            | w tys. EUR |          |
|--|------------|------------|------------|----------|
|  | 2018       | 2017       | 2018       | 2017     |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 3 339 527  | 3 199 071  | 782 659    | 753 662  |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                        | 406 585    | 330 708    | 95 288     | 77 911   |
| III. Zysk przed opodatkowaniem                             | 386 085    | 322 780    | 90 484     | 76 043   |
| IV. Zysk netto za okres sprawozdawczy                      | 312 699    | 261 718    | 73 285     | 61 658   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej    | 473 973    | 460 283    | 111 081    | 108 437  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (129 569)  | (110 468)  | (30 366)   | (26 025) |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (365 896)  | (362 207)  | (85 752)   | (85 332) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto                            | (21 492)   | (12 392)   | (5 037)    | (2 920)  |
| IX. Aktywa, razem  | 1 790 063  | 1 778 284  | 416 294    | 426 355  |
| X. Zobowiązania długoterminowe                             | 22 002     | 548 311    | 5 117      | 131 461  |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe                           | 1 453 748  | 1 064 500  | 338 081    | 255 221  |
| XII. Kapitał własny  | 314 313    | 165 473    | 73 096     | 39 673   |
| XIII. Średnio ważona liczba akcji                          | 10 271 337 | 10 271 337 |            |          |
| XIV. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | 30,44      | 25,48      | 7,13       | 6,00     |

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2018 roku według kursu 1 EUR = 4,3000 PLN (kurs średni NBP na dzień 31.12.2018 r.);

- pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. według kursu 1 EUR = 4,2669 PLN\*

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2017 roku według kursu 1 EUR = 4,1709 PLN (kurs średni NBP na dzień 31.12.2017 r.);

- pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. według kursu 1 EUR = 4,2447 PLN\*

\* kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2018 i 2017 roku

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

| Plik   | Opis   |
|--|--|
| I. Grupa Żywiec S.A. 2018.pdf  | Grupa Żywiec S.A. - Jednostkowy raport roczny                                    |
| II. Sprawozdanie Zarządu Grupy Żywiec S.A. 2018.pdf                                  | Sprawozdanie Zarządu Grupy Żywiec S.A.   |
| III. Oświadczenia Zarządu Grupy Żywiec S.A. 2018.pdf                                 | Oświadczenia Zarządu Grupy Żywiec S.A.   |
| IV. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego | Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego |
| V. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Żywiec S.A.                 | Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Żywiec S.A.                |
| VI. Oświadczenia Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. 2018.pdf                          | Oświadczenia Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A.                                   |

| <b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b> |                       |                    |        |
|--|-----------------------|--------------------|--------|
| Data                                       | Imię i Nazwisko       | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2019-02-12                                 | Francois Xavier Mahot | Prezes Zarządu     |        |
| 2019-02-12                                 | Piotr Nowakowski      | Członek Zarządu    |        |
| 2019-02-12                                 | Luca Giordano         | Członek Zarządu    |        |
| 2019-02-12                                 | Marcin Celejowski     | Członek Zarządu    |        |
| 2019-02-12                                 | Michael McKeown       | Członek Zarządu    |        |
| 2019-02-12                                 | Małgorzata Lubelska   | Członek Zarządu    |        |
| 2019-02-12                                 | Andrzej Borczyk       | Członek Zarządu    |        |

| <b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b> |                 |                               |        |
|---|-----------------|-------------------------------|--------|
| Data  | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja            | Podpis |
| 2019-02-12  | Łukasz Tiałka   | Pełnomocnik Grupy Żywiec S.A. |        |



**Grupa Żywiec S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie  
finansowe za 2018 rok**

## Spis treści

---

|  |    |
|--|----|
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej                       | 3  |
| Jednostkowe rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów | 4  |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                 | 5  |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych                    | 6  |
| Informacja dodatkowa   | 7  |
| Informacje ogólne  | 8  |
| Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości                    | 8  |
| Dodatkowe noty objaśniające  | 23 |

---

## 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Nota   |  | 31 grudnia 2018  | 31 grudnia 2017  |
|--------|--|------------------|------------------|
|        | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>1 014 534</b> | <b>994 505</b>   |
| 8      | Rzeczowe aktywa trwałe   | 818 103          | 809 413          |
| 12     | Wartości niematerialne   | 29 100           | 36 338           |
| 29     | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 86 943           | 69 753           |
| 14     | Udziały w jednostkach zależnych                                      | 52 605           | 52 605           |
| 14     | Udziały w jednostkach stowarzyszonych                                | 5 497            | 5 497            |
| 15     | Pozostałe należności długoterminowe                                  | 22 286           | 20 899           |
|        | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>775 529</b>   | <b>783 779</b>   |
| 17     | Zapasy   | 96 344           | 90 678           |
| 15     | Należności handlowe oraz pozostałe należności                        | 676 184          | 685 086          |
|        | Pochodne instrumenty finansowe                                       | -                | 4 880            |
| 19     | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 3 001            | 3 135            |
|        | <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 790 063</b> | <b>1 778 284</b> |
|        | <b>Kapitał własny</b>  | <b>314 313</b>   | <b>165 473</b>   |
| 21     | Kapitał podstawowy   | 25 678           | 25 678           |
|        | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej  | 113 654          | 113 654          |
| 22     | Pozostałe kapitały   | 17 452           | 32 578           |
|        | Kapitał z połączenia   | (251 496)        | (251 496)        |
|        | Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego      | 409 025          | 245 059          |
|        | <b>Zobowiązania</b>  | <b>1 475 750</b> | <b>1 612 811</b> |
|        | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>22 002</b>    | <b>548 311</b>   |
| 23, 25 | Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe                       | -                | 500 000          |
|        | Pochodne instrumenty finansowe                                       | 1 345            | -                |
| 27     | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych | 20 657           | 48 311           |
|        | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>1 453 748</b> | <b>1 064 500</b> |
| 24, 26 | Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe                       | 418 770          | 97 060           |
|        | Pochodne instrumenty finansowe                                       | 6 382            | -                |
| 28     | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych | 2 327            | 4 258            |
| 33     | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                  | 2 528            | 39 660           |
| 33     | Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                    | 1 011 972        | 913 510          |
| 34     | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                       | 11 769           | 10 012           |
|        | <b>Kapitał własny i zobowiązania, razem</b>                          | <b>1 790 063</b> | <b>1 778 284</b> |

## 2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Nota  | Za okres od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|---|---|--|
| 35, 36 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                     | 3 339 527                               | 3 199 071  |
| 37 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | 2 112 793                               | 2 046 743  |
| <b>Zysk brutto</b>  | <b>1 226 734</b>                        | <b>1 152 328</b>   |
| 37 Koszty sprzedaży   | 697 566                                 | 674 167  |
| 37 Koszty ogólnego zarządu  | 102 153                                 | 133 193  |
| 39 Pozostałe przychody  | 3 307                                   | 5 806  |
| 38 Pozostałe straty netto   | (23 737)                                | (20 066)   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>  | <b>406 585</b>                          | <b>330 708</b>   |
| 40 Przychody odsetkowe  | 68                                      | 99   |
| 41 Koszty odsetkowe   | 12 178                                  | 14 279   |
| 42 Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto   | (8 390)                                 | 3 220  |
| 42 Zysk na likwidacji/sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych | -                                       | 3 032  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>386 085</b>                          | <b>322 780</b>   |
| 43 Podatek dochodowy  | 73 386                                  | 61 062   |
| <b>Zysk netto za okres</b>  | <b>312 699</b>                          | <b>261 718</b>   |
| Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów finansowych  | (9 789)                                 | (230)  |
| <b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres</b>  | <b>302 910</b>                          | <b>261 488</b>   |
| 44 <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>  | <b>10 271 337</b>                       | <b>10 271 337</b>  |
| <b>Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>   | <b>30,44</b>                            | <b>25,48</b>   |

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi na jedną akcję.

\* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w notcie 7.3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały           |                               |                          |                              | Kapitał z połączenia | Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego | Kapitał własny, razem |
|--|--------------------|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|---|-----------------------|
|  |                    |   | Kapitał zapasowy - pozostały | Kapitał z aktualizacji wyceny | w tym podatek odroczonej | Pozostałe kapitały rezerwowe |                      |   |                       |
| <b>Okres bieżący</b>   |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>   | <b>25 678</b>      | <b>113 654</b>  | <b>18 808</b>                | <b>3 530</b>                  | <b>(828)</b>             | <b>10 240</b>                | <b>(251 496)</b>     | <b>245 059</b>  | <b>165 473</b>        |
| <i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>                        |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców                   | -                  | -   | -                            | (9 789)                       | 2 296                    | -                            | -                    | -   | (9 789)               |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | -                            | -                    | 312 699   | 312 699               |
| <b>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                     | <b>(9 789)</b>                | <b>2 296</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>312 699</b>  | <b>302 910</b>        |
| <i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i> |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| <i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>   |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| Utworzenie funduszu dywidendowego  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | 4 903                        | -                    | (4 903)   | -                     |
| Wypłata dywidendy  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | (10 240)                     | -                    | (143 830)   | (154 070)             |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                      | <b>-</b>                 | <b>(5 337)</b>               | <b>-</b>             | <b>(148 733)</b>  | <b>(154 070)</b>      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>   | <b>25 678</b>      | <b>113 654</b>  | <b>18 808</b>                | <b>(6 259)</b>                | <b>1 468</b>             | <b>4 903</b>                 | <b>(251 496)</b>     | <b>409 025</b>  | <b>314 313</b>        |
| <b>Okres porównawczy</b>   |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>   | <b>25 678</b>      | <b>113 654</b>  | <b>18 808</b>                | <b>3 760</b>                  | <b>(882)</b>             | <b>7 644</b>                 | <b>(251 496)</b>     | <b>283 806</b>  | <b>201 854</b>        |
| <i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>                        |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców                   | -                  | -   | -                            | (230)                         | 54                       | -                            | -                    | -   | (230)                 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | -                            | -                    | 261 718   | 261 718               |
| <b>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                     | <b>(230)</b>                  | <b>54</b>                | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>261 718</b>  | <b>261 488</b>        |
| <i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i> |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| <i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>   |                    |   |                              |                               |                          |                              |                      |   |                       |
| Utworzenie funduszu dywidendowego  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | 10 240                       | -                    | (10 240)  | -                     |
| Wypłata dywidendy  | -                  | -   | -                            | -                             | -                        | (7 644)                      | -                    | (290 225)   | (297 869)             |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                      | <b>-</b>                 | <b>2 596</b>                 | <b>-</b>             | <b>(300 465)</b>  | <b>(297 869)</b>      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>   | <b>25 678</b>      | <b>113 654</b>  | <b>18 808</b>                | <b>3 530</b>                  | <b>(828)</b>             | <b>10 240</b>                | <b>(251 496)</b>     | <b>245 059</b>  | <b>165 473</b>        |

## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Nota  | Za okres od 01.01.2018<br>do 31.12.2018  | Za okres od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |                  |
|---|--|---|------------------|
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   |  |   |                  |
| 2   | <b>Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>  | <b>386 085</b>                          | <b>322 780</b>   |
|   | <b>Korekty razem</b>   | <b>87 888</b>                           | <b>137 503</b>   |
| 37  | Amortyzacja  | 114 940                                 | 112 267          |
|   | Podatek dochodowy zapłacony  | (125 414)                               | -                |
|   | Zysk na likwidacji/sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych                               | -                                       | (3 032)          |
|   | Dywidendy otrzymane i odsetki  | (3 375)                                 | (5 905)          |
| 41  | Koszty odsetkowe   | 12 178                                  | 14 279           |
|   | Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych  | 23 737                                  | 20 066           |
| 37  | Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych  | (1 175)                                 | 2 121            |
|   | Zmiana stanu zapasów   | (5 666)                                 | (2 030)          |
|   | Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia   | 1 757                                   | 5 714            |
|   | Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności   | 7 515                                   | (14 208)         |
|   | Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych  | (29 585)                                | 3 445            |
| 7.19  | Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań   | 92 452                                  | 5 253            |
|   | Inne korekty - wycena instrumentów finansowych   | 524                                     | (467)            |
|   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>473 973</b>                          | <b>460 283</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> |  |   |                  |
|   | (Wydatki)/wpływy poniesione przy sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych   | (136)                                   | 206              |
|   | Dywidendy otrzymane  | 3 307                                   | 5 806            |
|   | Odsetki otrzymane  | 68                                      | 99               |
|   | Wpływy z likwidacji spółki zależnej  | -                                       | 6 935            |
|   | Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne   | (332)                                   | (730)            |
|   | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | (132 476)                               | (122 784)        |
|   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(129 569)</b>                        | <b>(110 468)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    |  |   |                  |
|   | Kredyty i pożyczki otrzymane   | 100 000                                 | 180 000          |
|   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | (154 070)                               | (297 869)        |
|   | Splaty kredytów i pożyczek   | (300 000)                               | (230 000)        |
|   | Odsetki zapłacone  | (11 826)                                | (14 338)         |
|   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(365 896)</b>                        | <b>(362 207)</b> |
|   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>  | <b>(21 492)</b>                         | <b>(12 392)</b>  |
|   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym</b> | <b>(21 492)</b>                         | <b>(12 392)</b>  |
|   | <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu</b>            | <b>(92 960)</b>                         | <b>(80 568)</b>  |
| 20  | <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>              | <b>(114 452)</b>                        | <b>(92 960)</b>  |





## Informacja dodatkowa



## INFORMACJA DODATKOWA

### 5. Informacje ogólne

#### 5.1. Podstawowy przedmiot działalności Grupy Żywiec S.A.

Podstawowym segmentem działalności Grupy Żywiec S.A. („Spółka”) jest produkcja piwa, oznaczona kodem PKD 1105 Z. Grupa Żywiec S.A. prowadzi działalność gospodarczą pod adresem Żywiec, ul. Browarna 88. Spółka zarejestrowana została w dniu 8 czerwca 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Bielsku - Białej pod numerem 0000018602. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do branży spożywczej. Spółka może również używać skrótu „Żywiec S.A.”.

Grupa Żywiec S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie jest dostępne w siedzibie spółki pod adresem Żywiec, ul. Browarna 88, 34-300 Żywiec oraz na stronie internetowej [www.grupazywiec.pl](http://www.grupazywiec.pl).

Bezpośrednią jednostką dominującą Grupy Żywiec S.A. jest Heineken International N.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), natomiast stroną kontrolującą najwyższego szczebla pozostaje Heineken Holding N.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia). Sprawozdania finansowe dostępne są na stronie internetowej [www.theheinekencompany.com](http://www.theheinekencompany.com).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu jednostki nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

### 6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

#### 6.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 2018, poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Żywiec S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

#### 6.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego poza kategoriami aktywów finansowych, które ujmują się według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego. Bardziej szczegółowe dane w tym zakresie zostały przedstawione w notcie 7.2.

Z dniem podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy Żywiec S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

### 6.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zarząd ustalił segmenty działalności, które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Zarząd analizuje działalność z geograficznego punktu widzenia i uwzględnia wyniki sprzedaży w dwóch regionach Polski: północnym i południowym.

Zgodnie z § 12 MSSF 8 (Kryteria łączenia) można łączyć dwa lub większą ilość segmentów operacyjnych w jeden segment operacyjny, jeżeli łączenie przebiega zgodnie z zasadą podstawową MSSF 8, segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze oraz są podobne w każdym z poniższych aspektów:

- rodzaju produktów i usług;
- rodzaju procesów produkcyjnych;
- rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi;
- metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług; oraz
- jeśli ma to zastosowanie, rodzaju środowiska regulacyjnego, na przykład obszar bankowości, ubezpieczeń lub użyteczności publicznej.

Grupa Żywiec S.A. prowadzi jednorodną działalność gospodarczą a segmenty operacyjne wykazują podobieństwo cech gospodarczych.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że Grupa Żywiec S.A. w pełni spełnia powyższe zasady i że może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, gdyż głównymi produktami Spółki jest piwo oraz napoje alkoholowe i bezalkoholowe nie różniące się od siebie charakterystyką pomiędzy poszczególnymi segmentami. Piwo wytwarzane jest w 4 browarach posiadających niemal identyczne procesy produkcyjne. Rodzaj i grupy klientów są bardzo podobne do siebie w poszczególnych segmentach a dystrybucja produktów odbywa się w sposób jednolity.

W świetle powyższego, w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy, podając ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

Szczegółowe informacje dotyczące sprawozdawczości segmentów działalności opisano w notce 7.11 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 6.4. Transakcje wyrażone w walutach obcych

#### 6.4.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

#### 6.4.2 Transakcje i salda

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia następujących transakcji:

- powstanie zobowiązania z tytułu zakupu i faktur wystawionych w walucie obcej;
- powstanie należności z tytułu sprzedaży według faktur sprzedaży wystawionych w walucie obcej;
- wpływ należności z tytułu sprzedaży na własny rachunek walutowy.

Pozostałe transakcje przeliczane są po kursie faktycznie zastosowanym (kurs sprzedaży/kupna banku – stosowany jest przy operacjach zakupu lub sprzedaży waluty w banku, kurs średni – wyceniony metodą cen przeciętnych - stosowany jest do wyceny operacji spłaty zobowiązań).

Składniki aktywów i pasywów na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadków rozliczania w pozostałych całkowitych dochodach spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

## 6.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów, które wykazuje się według kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje wydatki, które można bezpośrednio przypisać do transakcji nabycia danych pozycji.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że

Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu dokonywania odpisów ceny nabycia poszczególnych składników aktywów do wartości końcowej w okresie ich ekonomicznej użyteczności:

---

|   |                     |
|---|---------------------|
| • Grunty własne, prawo użytkowania wieczystego gruntów  | nie są amortyzowane |
| • Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5-50 lat            |
| • Urządzenia techniczne i maszyny                       | 3-30 lat            |
| • Meble i wyposażenie wnętrz                            | 3-5 lat             |
| • Środki transportu                                     | 5 lat               |
| • Opakowania zwrotne                                    | 5-15 lat            |
| • Wyposażenie marketingowe                              | 5 lat               |
| • Nalewaki  | 5 lat               |

---

Dla celów podatkowych, Spółka stosuje stawki amortyzacyjne określone w wykazie stawek amortyzacyjnych będącym załącznikiem do ustawy z 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane według kosztów faktycznie poniesionych.

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w pozycji grunty. Wartość początkową ustala się na podstawie wartości godziwej (w przypadku transakcji połączenia jednostek gospodarczych) lub poniesionej ceny nabycia (w pozostałych przypadkach).

Na dzień sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka dokonuje przeglądu wartości końcowych i okresów użytkowania aktywów oraz wprowadza stosowne korekty do stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartość bilansową składnika aktywów odpisuje się bezpośrednio do wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż szacowana wartość odzyskiwalna.

Zyski i straty ze sprzedaży ustala się przez porównanie wpływów ze sprzedaży z wartością bilansową. Następnie ujmuje się je w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

## 6.6. Wartości niematerialne

### 6.6.1. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje ujmują się według kosztu historycznego. Znaki towarowe i licencje o określonym okresie użytkowania wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztów znaków towarowych i licencji na szacowany okres ich użytkowania (nieprzekraczający 5 lat). Znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania poddaje się corocznie testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości znaków towarowych, dokonuje się jej odpisów.

### 6.6.2. Oprogramowanie komputerów

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania (3-7 lat). Koszty związane z opracowaniem i utrzymaniem oprogramowania komputerów ujmują się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

## 6.8. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### 6.8.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Spółka ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Spółka sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

## 6.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądowi pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, ocenia się na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

### 6.8.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi inwestycjami. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

## 6.9. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

### Instrumenty finansowe zabezpieczające

Instrumenty finansowe zabezpieczające – są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Spółka wyznacza powiązania zabezpieczające przed ryzykiem cen towarów, obejmujące instrumenty pochodne, w szczególności towarowe kontrakty swap, zawierane na terminowym rynku aluminium. Zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany cen towarów w odniesieniu do przepływów pieniężnych wynikających z tytułu uprawdopodobnionych na podstawie planów produkcyjnych przyszłych zakupów puszek aluminiowych. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń traktowane jest ono, jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje relację zabezpieczającą pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię wdrożenia i zarządzania transakcjami zabezpieczającymi. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub wartości przepływów pieniężnych z tytułu pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili wyznaczenia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

## Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpływa na wynik, w tej samej pozycji, w której znajduje się pozycja zabezpieczana. Jeżeli jednak zabezpieczona prognozowana transakcja powoduje ujęcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się do początkowej wyceny kosztu niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań.

## 6.10. Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej składników majątku będących przedmiotem leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą płatność z tytułu leasingu dzieli się na zobowiązanie i koszty finansowe, aby uzyskać stałą stopę w stosunku do pozostałego salda zadłużenia. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w pozostałych zobowiązaniach. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża zysk lub stratę bieżącego okresu przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Składniki rzeczowego majątku trwałego nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów lub przez okres trwania leasingu, zależnie od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie dodatkowe świadczenia uzyskane od leasingodawcy) obciążają zysk lub stratę bieżącego okresu liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Rachunkowość zabezpieczeń zostaje zakończona w chwili, gdy Spółka odwoła powiązanie zabezpieczające, w chwili upływu terminu zapadalności lub sprzedaży instrumentu zabezpieczającego lub jego realizacji, albo kiedy przestaje ono spełniać wymogi kwalifikujące go do stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w tym czasie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym i są przenoszone do początkowej wyceny niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, zysk lub stratę skumulowane w kapitale własnym ujmuje się bezpośrednio w wynik okresu, w którym transakcja przestała być oczekiwana.

## 6.11. Zapasy

Zapasy wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się następującymi metodami dla poszczególnych grup zapasów:

- surowce, opakowania, wyroby gotowe, towary (z wyjątkiem portfolio zewnętrznego), półprodukty i produkty w toku wyceniane są wg cen ewidencyjnych;
- pozostałe zapasy, towary (portfolio zewnętrzne) – wyceniane są metodą „średniej ważonej”.

Koszt wytworzenia produktów gotowych i produkcji w toku obejmuje surowce, bezpośrednie koszty pracownicze, inne koszty bezpośrednie i koszty wydziałowe związane z produkcją (na podstawie normalnej zdolności produkcyjnej). Nie obejmuje on kosztów kredytowania oraz przedpłaconego podatku akcyzowego. Koszt wytworzenia obejmuje przeniesione z kapitału własnego zyski/straty z tytułu kwalifikujących się zabezpieczeń przepływów pieniężnych dotyczących zakupu surowców.

Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w toku normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

## 6.12. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się na bazie kalkulacji strat oczekiwanych. Spółka dokonała podziału dłużników na pięć głównych kategorii wykazujących się zbliżonym profilem ryzyka. Dla kategorii nieobjętych ubezpieczeniem Spółka wylicza oczekiwane przyszłe straty z tytułu utraty wartości należności handlowych na bazie danych historycznych oraz oczekiwań makroekonomicznych. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową i bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. W przypadku późniejszej spłaty należności, dokonany uprzednio odpisami, uznaje się koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

## 6.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

## 6.14. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe i akcje własne

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji po odjęciu opodatkowania.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych, fundusz dywidendowy oraz pozostałe kapitały zapasowe.

Pozostały kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem Spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów rezerwowych.

Kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy (fundusz dywidendowy) tworzy się z dostępnych w tym celu zysków zatrzymanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Żywiec S.A.

W razie nabycia przez jednostkę Grupy akcji jednostki dominującej, wchodzących w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), akcje te wycenia się w cenie nabycia do czasu ich umorzenia.

Na moment umorzenia akcji własnych, ich wartość nominalna pomniejsza kapitał podstawowy a nadwyżka wartości tych akcji w cenie nabycia nad ich wartością w cenie nominalnej pomniejsza kapitał zapasowy powstały wcześniej ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

## 6.15. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. W późniejszym okresie kredyty i pożyczki wycenia się według zamortyzowanego kosztu, natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez okres trwania umowy kredytu i pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych płatne do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego prezentowane są jako „Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe”.

Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Dłużne papiery wartościowe (obligacje) wyemitowane przez Grupę Żywiec S.A. ujmowane są pierwotnie według wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej, następnie wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu zapadalności obligacji. Obligacje wykazywane są jako zobowiązanie krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu zapadalności.



## 6.16. Podatki dochodowe

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, wraz ze wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Podatek odroczony wyliczany jest metodą zobowiązaniową, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym oraz straty podatkowe i ulgi inwestycyjne. Podatku odroczonego nie wykazuje się w odniesieniu do ujęcia początkowego składnika aktywów lub zobowiązania z tytułu transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych, i w momencie jej zawarcia nie ma wpływu ani na zysk księgowy, ani podatkowy. Wysokość podatku odroczonego ustala się na podstawie stawek (i przepisów) podatkowych, obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego i które zgodnie z przewidywaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub rozliczenia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 6.17. Świadczenia pracownicze

### 6.17.1. Zobowiązania emerytalne

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Spółka wpłaca ustalone składki do Funduszu Państwowego oraz innych Funduszy Emerytalnych. Spółka nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do wpłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i latach poprzednich.

### 6.17.2. Inne zobowiązania po okresie zatrudnienia

Grupa Żywiec S.A. oferuje swoim emerytom świadczenia z zakresu opieki zdrowotnej po okresie zatrudnienia. Uprawnienie do tych świadczeń jest zazwyczaj zależne od tego, czy pracownik pracował w Spółce do wieku emerytalnego oraz czy posiada minimalny wymagany okres wysługi lat. Ze względu na fakt, że koszty te są nieistotne co do wartości, odnosi się je do zysku lub straty bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

### 6.17.3. Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Odprawy płatne są w momencie rozwiązania stosunku pracy przed normalną datą przejścia na emeryturę lub jeżeli pracownik przyjmie warunki dobrowolnego zwolnienia w zamian za te świadczenia. Spółka wykazuje świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy, jeżeli posiada wyraźne zobowiązanie do rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami zgodnie ze szczegółowym formalnym planem bez możliwości wycofania się

W związku z ujemnymi przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, stratą podatkową oraz ulgami inwestycyjnymi możliwymi do odliczenia w przyszłości ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych, strat podatkowych oraz ulg inwestycyjnych możliwych do odliczenia w przyszłości.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli istnieją egzekwowalne przepisy umożliwiające taką kompensatę oraz strony mają zamiar rozliczyć się w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane ze sobą w stopniu, w jakim faktyczne płatności i wpływy z tytułu podatku dochodowego mogą być rozliczone w kwocie netto.

lub do wypłacenia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w rezultacie złożenia oferty służącej zachęceniu pracowników do dobrowolnych zwolnień. Świadczenia zapadające w terminie powyżej 12 miesięcy po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego są dyskontowane do wartości bieżącej.

### 6.17.4. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu Pracy oraz z układów zbiorowych, tworzone są w wysokości określonej przez aktuarium. Aktualizacja rezerwy dokonywana jest raz w roku i ujmowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”. W związku z przeprowadzonymi uzgodnieniami ze związkami zawodowymi oraz zmianami w układzie zbiorowym pracy, na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dokonała rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe, pozostawiając jedynie ostrożnościową rezerwę krótkoterminową w kwocie 1 901 tys. złotych.

Spółka przeprowadza analizy wrażliwości rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na zmianę założeń aktuarialnych, tj. przede wszystkim na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz zmianę planowanych wzrostów wynagrodzeń. Zdaniem Zarządu Spółki potencjalna zmiana wartości rezerw pracowniczych w związku ze zmianami założeń aktuarialnych nie jest istotna.

## 6.18. Rezerwy

Rezerwy (np. na rekultywację środowiska naturalnego, koszty restrukturyzacji oraz roszczenia prawne) ujmuje się, jeżeli:

- Spółka posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Spółki, oraz
- wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez Kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

## 6.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Grupa Żywiec S.A. wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej firmowe opakowania zwrotne (butelki, kegi, skrzynki, palety) jako rzeczowe aktywa trwałe. Równolegle prowadzona jest ewidencja księgową rozrachunków z tytułu obrotu takimi opakowaniami, w której wydane odbiorcom firmowe opakowania zwrotne wykazywane są jako należności od odbiorców i równocześnie jako zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych.

Szczegóły dotyczące rozliczania zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych przedstawiono w notce 37.

## 6.20. Ujmowanie przychodów

Przychody obejmują wartość godziwą sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, bez podatku VAT, rabatów i opustów. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w sposób następujący:

### 6.20.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. jeżeli Spółka przekazała produkty klientowi, klient przyjął produkty i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągalność odnośnych należności.

Podatek akcyzowy nie zawiera się w wartości przychodów ze sprzedaży produktów - zgodnie z wymogami MSSF 15 prezentowany jest w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji Kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka dokonała przeniesienia wartości kosztów płatności dla klientów z tytułu umów z pozycji kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

### 6.20.2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie rozrachunkowym, w którym usługi zostały wykonane, przez odniesienie do stopnia zaawansowania danej transakcji ocenianego na podstawie faktycznie wykonanych usług jako procentu łącznej wartości usług, jakie mają zostać wykonane.

### 6.20.3. Przychody odsetkowe

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się stosownie do upływu czasu, metodą efektywnej stopy procentowej. Jeżeli następuje utrata wartości należności, Spółka obniża jej wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej, którą stanowią szacowane przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego instrumentu i rozlicza dyskonto w dalszym ciągu jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych o zmniejszonej wartości ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów jako „przychody odsetkowe” lub „pozostałe przychody”.

### 6.20.4. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałych przychodach w momencie ustanowienia prawa do otrzymania płatności.

## 6.21. Koszty

### 6.21.1. Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe

Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, ujemne różnice kursowe oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### 6.21.2. Koszty reklamy i promocji oraz koszty rozwoju systemów

Koszty reklamy i promocji obciążają zysk lub stratę okresu, w którym zostały poniesione. Koszty prac rozwojowych i koszty rozwoju systemów obciążają zysk lub stratę okresu, w którym zostały poniesione, jeżeli nie spełniają kryteriów kapitalizacji.

## 6.23. Nowe standardy i interpretacje

### 6.23.1. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2018 rok:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe, wpływa na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanych z danymi aktywami. Nowy standard skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy, oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Spółka dokonała analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe, i z uwagi na ograniczony zakres zmian przyjęła częściowo retrospektywne podejście do przejścia na nowy standard. Z uwagi na to, że czynnik prospektywny był już uwzględniany w dotychczasowym modelu naliczania utraty wartości należności handlowych, oraz ograniczony i krótszy niż 12 miesięcy okres ich zapadalności, Spółka nie odnotuje z tego tytułu wpływu na wynik finansowy.

### Umowy o współpracę

Spółka zawiera umowy o współpracy z właścicielami lokali. Spółka posiada kontrolę nad korzyściami płynącymi z tych umów. Koszty umów są aktywowane i rozliczane liniowo przez okres trwania umowy (1 do 5 lat).

## 6.22. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmują się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Nowe ogólne zasady rachunkowości zabezpieczeń wprowadzają większą elastyczność w odniesieniu do rodzajów transakcji kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń, w szczególności do rozszerzenia zakresu rodzajów instrumentów, które kwalifikują się do instrumentów zabezpieczających i rodzajów składników ryzyka pozycji niefinansowych, które kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń. Ponadto test efektywności został zastąpiony zasadą "związku ekonomicznego". Retrospektywna ocena skuteczności zabezpieczenia również nie jest już wymagana. Wszystkie dotychczas wykorzystywane w Spółce zabezpieczenia pozostają w ciągłej relacji ekonomicznej do zabezpieczanych pozycji z uwagi na bezpośredni związek ich wyceny z wartościami pozycji zabezpieczanych, czyli cenami surowca (aluminium) używanego do produkcji opakowań/puszek. Spółka ocenia, iż pozostają one efektywne.

Z uwagi na zwiększone wymogi informacyjne dotyczące zarządzania ryzykiem przepływów Spółka wykazuje w pozycji Kapitału z aktualizacji wyceny wartość instrumentów finansowych wyłącznie zabezpieczających ryzyko dotyczące zmian cen surowców.

Rachunek zabezpieczeń przepływów pieniężnych

|  | Ryzyko<br>towarowe/cen<br>surowców | Ryzyko<br>towarowe/cen<br>surowców |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
|  | 2018                               | 2017                               |
| <b>Kapitał rezerwowy z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń</b>   |                                    |                                    |
| <b>Stan na 1 stycznia</b>  | <b>3 530</b>                       | <b>3 760</b>                       |
| Zysk/(Strata) z tytułu zmian w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w okresie                              | (9 885)                            | 8 127                              |
| Podatek wynikający z zmian wartości godziwej ujęty w Innych Całkowitych Dochodach                                      | 1 878                              | (1 544)                            |
| (Zyski)/Straty rozpoznane w Rachunku Wyników z tytułu zrealizowanych transakcji  | (2 200)                            | (8 411)                            |
| (Zyski)/Straty rozpoznane w Rachunku Wyników z tytułu niezrealizowania przewidywanych transakcji                       | -                                  | -                                  |
| Podatek wynikający z Zysków/Strat rozpoznanych w Rachunku Wyników ujęty w Innych Całkowitych Dochodach                 | 418                                | 1 598                              |
| (Zyski)/Straty rozpoznane w wartości pozycji zabezpieczanych   | -                                  | -                                  |
| Podatek wynikający z Zysków/Strat rozpoznanych w wartości pozycji zabezpieczanych ujęty w Innych Całkowitych Dochodach | -                                  | -                                  |
| <b>Stan na 31 grudnia</b>  | <b>(6 259)</b>                     | <b>3 530</b>                       |

Tabela poniżej przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 roku będący dniem pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce dotychczas obowiązującego MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasadniczą metodą stosowaną do wyceny jest nadal metoda zamortyzowanego kosztu, w związku z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

## Aktywa finansowe

|   | Klasyfikacja według:  |   | Wartość bilansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku |
|---|---|---|--|
|   | MSR 39  | MSSF 9  |  |
| Pozostałe należności długoterminowe             | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie   | 20 899   |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie   | 685 086  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie  | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie   | 3 135  |
| Udziały w jednostkach zależnych                 | Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10) | Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10) | 52 605   |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych           | Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10) | Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10) | 5 497  |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | Instrumenty finansowe zabezpieczające   | Instrumenty finansowe zabezpieczające   | 4 880  |

## Zobowiązania finansowe

|   | Klasyfikacja według:                                      |   | Wartość bilansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku |
|---|---|---|--|
|   | MSR 39  | MSSF 9  |  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 913 510  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                  | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 597 060  |

- MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytycznych ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów), jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych. Spółka wprowadziła zasady nowego standardu od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Spółka przeanalizowała umowy z klientami – od identyfikacji umowy, wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Zakres zmian obejmuje zaklasyfikowanie części kosztów z tytułu przychodów z umów z klientami (w kwocie 37,9 mln złotych) jako upusty oraz ich wpływ na prezentowane przychody z segmentów działalności. Ponadto, w związku z wprowadzeniem standardu, Spółka dokonała zmiany prezentacji podatku akcyzowego – pozycja ta została przeniesiona do linii kosztów, co skutkowało powiększeniem prezentowanych przychodów za rok 2018 o 978 mln złotych i jednoczesnym wzrostem kosztów operacyjnych w tej samej kwocie – bez wpływu na wynik finansowy. Dane porównawcze za 2017 rok zostały odpowiednio skorygowane – prezentowane przychody wzrosły o 991 mln złotych przy równoczesnym powiększeniu kosztów operacyjnych w tej samej kwocie – bez wpływu na wynik finansowy.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Zmiana do MSSF 2 wyjaśnia, jak ustalać „wartość godziwą” płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych. Ponadto zmiana standardu wprowadza wymóg urealnienia zobowiązania poprzez uwzględnienie każdej zmiany wartości w wyniku finansowym przed zmianą klasyfikacji ze zobowiązań na kapitał własny. Koszt ujęty po modyfikacji bazuje na wartości godziwej z dnia modyfikacji. Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Zmiana wyjaśnia, że aby dokonać przeklasyfikowania konieczna jest zmiana sposobu użytkowania danej nieruchomości. Zmiana sposobu użytkowania następuje, gdy nieruchomość zaczyna lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz występują dowody na zmianę użytkowania. Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Interpretacja wyjaśnia jak ustalić datę transakcji w przypadku zastosowania standardu MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Zastosowanie Interpretacji nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy). Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Poprawki do standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### 6.23.2. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2018 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka spodziewa się, że niektóre z nich, a w szczególności MSSF 16, będą miały lub mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Spółka zamierza wprowadzić zmiany wynikające z nowego standardu od dnia 1 stycznia 2019 roku. Spółka skatalogowała kontrakty, które w swej istocie będą objęte nowym standardem, oraz jest na etapie wdrożenia globalnego systemu, który będzie służył ich zarządzaniu oraz wycenie wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16: C5(b). Wobec tego Jednostka nie dokona przekształcenia danych porównawczych, lecz ujmie skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 jako korektę kapitału własnego (niepodzielonego zysku) na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenia się w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Nie przewiduje się zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych. W takich przypadkach Jednostka zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu.

Spółka wyłączyła z oszacowania umowy wewnątrzgrupowe z uwagi na ich spodziewany niematerialny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania w kwocie 38 500 tys. złotych, przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej w kwocie 800 tys. złotych, zwiększeniu kosztów odsetkowych o 1 300 tys. złotych oraz spadku zysku przed opodatkowaniem o 500 tys. złotych.

Powyższe wartości praw do użytkowania w podziale na grupy aktywów przedstawiają się następująco (w mln złotych):

- Grunty (w postaci PUWG): 22,8
- Budynki: 8,0
- Środki transportu: 7,7

W rachunku przepływów pieniężnych Spółki nastąpi wzrost przepływów netto z działalności operacyjnej o około 7 mln złotych oraz adekwatny wzrost przepływów z tytułu działalności finansowej.

### Istotne subiektywne oceny i szacunki, dokonane na dzień wprowadzenia MSSF 16

Wdrożenie MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz praw do użytkowania składników aktywów:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku dla umów na czas nieokreślony przyjęto strategiczny 3-letni horyzont czasowy ich dalszego trwania,
- przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto stopę ustaloną centralnie na szczeblu Spółki matki dla poszczególnych spółek grupy Heineken,
- przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku przyjęto okresy adekwatne do założonego pozostałego okresu leasingu.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

#### 6.23.3. Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja Materiału” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.



## 7. Dodatkowe noty objaśniające

### 7.1. Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

#### Rada Nadzorcza

---

|                           |                                    |
|---------------------------|------------------------------------|
| • Stefan Orłowski         | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Allan James Myers       | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • David Richard Hazelwood | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Krzysztof Jasek         | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Krzysztof Loth          | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Alle Ypma               | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Lodewijk Lockebeer      | Członek Rady Nadzorczej            |
| • John Charles Higgins    | Członek Rady Nadzorczej            |

---

#### Zarząd

---

|                              |   |
|------------------------------|---|
| • Guillaume Duverdier        | Prezes Zarządu do dnia 31 grudnia 2018 roku |
| • Francois Xavier Mahot      | Prezes Zarządu od dnia 1 stycznia 2019 roku |
| • Piotr Nowakowski           | Członek Zarządu                             |
| • Luca Giordano              | Członek Zarządu                             |
| • Marcin Celejowski          | Członek Zarządu                             |
| • Michael Peter McKeown      | Członek Zarządu                             |
| • Małgorzata Joanna Lubelska | Członek Zarządu                             |
| • Andrzej Borczyk            | Członek Zarządu                             |

---

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 K.s. h., powołała ponownie w skład Zarządu Spółki Panów: Luca Giordano, Piotra Nowakowskiego i Marcina Celejowskiego powierzając im funkcję Członka Zarządu, na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017.

W dniu 12 kwietnia 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A., na którym akcjonariusze Spółki zatwierdzili: sprawozdania finansowe Grupy Żywiec S.A. oraz Grupy Kapitałowej Żywiec, sprawozdanie Zarządu Spółki za rok obrotowy 2017, podział zysku za rok obrotowy 2017, udzieliли absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki za wykonanie obowiązków w roku 2017. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze dokonali wyboru Członków Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 kwietnia 2018 roku, w wyniku przeprowadzonych głosowań, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzyletnich indywidualnych kadencji: Pana Stefana Orłowskiego i Pana Lodewijk Lockebeer.

W dniu 9 listopada 2018 roku Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A. złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 31 grudnia 2018 roku. Rezygnacja ta związana była z realizacją kolejnych planów zawodowych w Grupie Heineken.

W dniu 14 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 par. 4 K.s.h powołała w skład Zarządu Spółki Pana Francois-Xavier Mahot, powierzając mu z dniem 1 stycznia 2019 roku funkcję Prezesa Zarządu Grupy Żywiec S.A. na czas trzyletniej kadencji.

## 7.2. Ważne oszacowania i osądy

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Istotne oszacowania i osądy omówiono poniżej.

### a) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w notcie 8, okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych w notcie 6.5, wartości niematerialnych, w tym znaków towarowych w notcie 12.

### b) Odpisy aktualizujące wartość należności

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość należności znajdują się w notach 15 i 16.

## 7.3. Przekształcenia danych porównawczych

W 2018 roku Grupa Żywiec S.A. zgodnie z wytycznymi nowego standardu sprawozdawczości finansowej MSSF 15 dokonała zmiany prezentacji wartości podatku akcyzowego oraz kosztów płatności dla klientów z tytułu umów.

W celu zapewnienia porównywalności danych pomiędzy rokiem 2018 a rokiem 2017, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji podatku akcyzowego oraz kosztów płatności dla klientów z tytułu umów na początek najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Powyższa zmiana wpłynęła na dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zwiększając wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o wartość podatku akcyzowego

### c) Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalne oraz zobowiązania z tytułu kaucji

Szczegóły dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalne zaprezentowane zostały w notach 27 i 28, natomiast zmniejszenie zobowiązania z tytułu kaucji w notcie 37.

### d) Podatek odroczony

Szczegóły dotyczące podatku odroczonego zaprezentowano w notach od 29 do 32.

w kwocie 991 214 tys. złotych. Powyższa zmiana prezentacyjna nie miała wpływu na wartość zysku brutto, zysku netto i rozwodnionego zysku netto na jedną akcję.

Grupa Żywiec S.A., dostosowując się do wymogów nowego standardu sprawozdawczości finansowej MSSF 15, dokonała również przeniesienia wartości kosztów płatności dla klientów z tytułu umów z pozycji kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów bez wpływu na wartość zysku netto i rozwodnionego zysku netto na jedną akcję.

Powyższa zmiana wpłynęła na dane zaprezentowane w opublikowanym jednostkowym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zmniejszając wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz kosztów sprzedaży o kwotę 37 883 tys. złotych.

## Skrócony jednostkowy śródroczny rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

|  | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony | Zmiany<br>prezentacyjne<br>akcyza | Zmiany<br>prezentacyjne<br>płatności<br>dla klientów | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>według danych<br>opublikowanych<br>w sprawozdaniu<br>finansowym |
|--|--|-----------------------------------|--|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 3 199 071  | 991 214                           | (37 883)   | 2 245 740   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 2 046 743  | 991 214                           | -  | 1 055 529   |
| <b>Zysk brutto</b>                                     | <b>1 152 328</b>   | <b>-</b>                          | <b>(37 883)</b>                                      | <b>1 190 211</b>  |
| Koszty sprzedaży                                       | 674 167  | -                                 | (37 883)   | 712 050   |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 133 193  | -                                 | -  | 133 193   |
| Pozostałe przychody                                    | 5 806  | -                                 | -  | 5 806   |
| Pozostałe zyski netto                                  | (20 066)   | -                                 | -  | (20 066)  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                 | <b>330 708</b>   | <b>-</b>                          | <b>-</b>   | <b>330 708</b>  |

## 7.4. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę Żywiec S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. W ramach programu zarządzania ryzykiem finansowym, Spółka skupia się na monitorowaniu rynków finansowych tak, aby minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy Żywiec S.A.

### Ryzyko rynkowe

#### (a) Ryzyko cenowe

Grupa Żywiec S.A. nie posiada inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży i w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego typu inwestycji.

#### (b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Żywiec S.A. jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem

Ryzykiem zarządza scentralizowany Dział Skarbu Spółki, realizując politykę zatwierdzoną przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Zadaniem Działu Skarbu jest identyfikacja, ocena ryzyka i ewentualne zabezpieczenie Spółki przed zagrożeniami finansowymi, w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi.

w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Pozycją zabezpieczaną są planowane przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od wykorzystanych kredytów i pożyczek.

Możliwości zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów są rewidowane i oceniane przez Dział Skarbu Spółki w zależności od aktualnych potrzeb.

Zarówno w 2018 roku, jak i 2017 roku Spółka nie zawarła żadnego kontraktu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek.

### Analiza wrażliwości na ruchy stopy procentowej

|   | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na koniec okresu      | 418 770         | 597 060         |
| Stopa procentowa 1M WIBOR na koniec okresu                              | 1,64%           | 1,65%           |
| Analiza wrażliwości dla wzrostu / spadku stopy procentowej              | 1,0%            | 1,0%            |
| <b>Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk przed opodatkowaniem</b> | <b>4 188</b>    | <b>5 971</b>    |

#### (c) Ryzyko walutowe

Grupa Żywiec S.A. narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji rozliczanych w walucie obcej. W związku z tym, że Spółka jest narażona na ryzyko kursowe związane z jej działalnością operacyjną, Dział Skarbu Spółki na bieżąco monitoruje prognozowaną ekspozycję walutową na okres najbliższych 12 miesięcy.

W związku z decyzją Rady Nadzorczej o zaprzestaniu stosowania polityki zabezpieczeń przed wahaniami kursów walutowych, zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie miała zawartych żadnych transakcji zabezpieczających wahania kursów walut.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota 141 046 tys. złotych zobowiązań netto, tj. 44,9 % aktywów netto, denominowana jest w walutach obcych.

**Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut**

31 Grudnia 2018 31 Grudnia 2017

**Należności handlowe i pozostałe należności w walucie**

|          |       |       |
|----------|-------|-------|
| EUR (€)  | 1 627 | 2 014 |
| USD (\$) | 1 211 | 1 353 |
| GBP (£)  | 30    | 787   |

**Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie**

|          |        |        |
|----------|--------|--------|
| EUR (€)  | 35 899 | 34 589 |
| USD (\$) | -      | 9      |
| GBP (£)  | 12     | 1      |

|         | Kurs 31.12.2018 | Oslabienie kursu PLN o 10% |
|---------|-----------------|----------------------------|
| EUR/PLN | 4,3000          | 4,7300                     |
| USD/PLN | 3,7597          | 4,1357                     |
| GBP/PLN | 4,7895          | 5,2685                     |

|         | Kurs 31.12.2017 | Oslabienie kursu PLN o 10% |
|---------|-----------------|----------------------------|
| EUR/PLN | 4,1709          | 4,5880                     |
| USD/PLN | 3,4813          | 3,8294                     |
| GBP/PLN | 4,7001          | 5,1701                     |

| 31 Grudnia 2018                                      | €        | \$      | £    | Razem    |
|--|----------|---------|------|----------|
| Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie | 34 272   | (1 211) | (18) |          |
| Wpływ na kapitał własny w PLN                        | (14 737) | 455     | 9    | (14 273) |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN             | (14 737) | 455     | 9    | (14 273) |

| 31 Grudnia 2017                                      | €        | \$      | £     | Razem    |
|--|----------|---------|-------|----------|
| Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie | 32 575   | (1 344) | (786) |          |
| Wpływ na kapitał własny w PLN                        | (13 587) | 468     | 369   | (12 750) |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN             | (13 587) | 468     | 369   | (12 750) |

|         | Kurs 31.12.2018 | Umocnienie kursu PLN o 10% |
|---------|-----------------|----------------------------|
| EUR/PLN | 4,3000          | 3,8700                     |
| USD/PLN | 3,7597          | 3,3837                     |
| GBP/PLN | 4,7895          | 4,3106                     |

|         | Kurs 31.12.2017 | Umocnienie kursu PLN o 10% |
|---------|-----------------|----------------------------|
| EUR/PLN | 4,1709          | 3,7538                     |
| USD/PLN | 3,4813          | 3,1332                     |
| GBP/PLN | 4,7001          | 4,2301                     |

| 31 Grudnia 2018                                      | €      | \$      | £    | Razem  |
|--|--------|---------|------|--------|
| Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie | 34 272 | (1 211) | (18) |        |
| Wpływ na kapitał własny w PLN                        | 14 737 | (455)   | (9)  | 14 273 |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN             | 14 737 | (455)   | (9)  | 14 273 |

| 31 Grudnia 2017                                      | €      | \$      | £     | Razem  |
|--|--------|---------|-------|--------|
| Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie | 32 575 | (1 344) | (786) |        |
| Wpływ na kapitał własny w PLN                        | 13 587 | (468)   | (369) | 12 750 |
| Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN             | 13 587 | (468)   | (369) | 12 750 |

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w ramach Spółki można podzielić na dwa rodzaje:

- ryzyko kredytowe powstające w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych i depozytów w bankach i instytucjach finansowych, oraz
- ryzyko kredytowe w odniesieniu do klientów Grupy Żywiec S.A. poszczególnych kanałów sprzedaży: hurtowego, detalicznego, gastronomicznego oraz kanału nowoczesnego, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawartych transakcji.

## Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością Spółki obejmuje prognozowanie przepływów pieniężnych w powiązaniu z analizą poziomu płynnych aktywów, bieżące monitorowanie płynności Spółki oraz zapewnienie Spółce odpowiednich źródeł finansowania.

W celu zabezpieczenia płynności w krótkim i długim terminie Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich źródeł finansowania oraz zawieranie nowych umów kredytowych w celu zaspokojenia wydatków operacyjnych i inwestycyjnych, jak również pozwalających zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania.

Średnioterminowe linie kredytowe w łącznej wysokości 450 000 tys. złotych są gwarantowane i dostępne w 2 bankach charakteryzujących się dobrą reputacją. Spółka korzysta także z kredytów w rachunku bieżącym w wysokości wystarczającej do finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Spółka wykorzystuje również pożyczkę wewnątrzgrupową w wysokości 400 000 tys. złotych, która stanie się wymagalna w sierpniu 2019 roku.

Ryzykiem kredytowym opisanym powyżej w punkcie (a) zarządza Dział Skarbu Spółki, natomiast opisanym w punkcie (b) – Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, który ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity kredytowe określa się na podstawie algorytmu i wewnętrznych zasad zatwierdzonych przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli.

Klienci Spółki, którzy pragną skorzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Stan należności jest na bieżąco monitorowany. Dotyczy to wszystkich kanałów sprzedaży, łącznie z eksportem. Kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, jako że udzielane są dużej liczbie różnorodnych klientów.

Ponadto dostępny program obligacji i papierów komercyjnych do wysokości 500 000 tys. złotych daje możliwość wyemitowania w każdym momencie potrzebnej kwoty finansowania na rynku polskim na okres od 1 miesiąca do 3 lat.

Nadwyżki środków pieniężnych generowane w Spółce są inwestowane i zarządzane przez Dział Skarbu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o 678 219 tys. złotych. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka ma możliwość skorzystania z linii kredytowych i emisji obligacji wykorzystywanych do finansowania bieżącej działalności oraz dzięki restrykcyjnej polityce kredytowej zabezpieczającej bieżące wpływy z tytułu sprzedaży, zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością Spółki. Informacje na temat dostępnych limitów kredytowych przedstawiono w nocie 25 i 26.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki wraz z należnymi odsetkami na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

| Na dzień 31 Grudnia 2018                       | poniżej 1 roku   | od 1 do 2 lat | od 2 do 5 lat |
|--|------------------|---------------|---------------|
| Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 423 564          | -             | -             |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 1 011 972        | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 435 536</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

| Na dzień 31 Grudnia 2017                       | poniżej 1 roku   | od 1 do 2 lat  | od 2 do 5 lat |
|--|------------------|----------------|---------------|
| Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 109 210          | 507 407        | -             |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | 913 510          | -              | -             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 022 720</b> | <b>507 407</b> | <b>-</b>      |

## 7.5. Zarządzanie kapitałem

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do

łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

|   | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kredyty ogółem [1]                            | 1 430 742       | 1 510 570       |
| Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty [2] | 3 001           | 3 135           |
| Zadłużenie netto [1] - [2] = [3]              | 1 427 741       | 1 507 435       |
| Kapitał własny ogółem [4]                     | 314 313         | 165 473         |
| Kapitał ogółem [3] + [4] = [5]                | 1 742 054       | 1 672 908       |
| <b>Wskaźnik zadłużenia [3] / [5]</b>          | <b>82%</b>      | <b>90%</b>      |

## 7.6. Szacowanie wartości godziwej

Zakłada się, że wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności i wartość bilansowa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- długoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek dyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

## 7.7. Zobowiązania warunkowe, umowne i pozostałe zabezpieczenia

W dniu 19 września 2018 roku Grupa Żywiec S.A. otrzymała protokół badania ksiąg ("Protokół") sporządzony w ramach kontroli podatkowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach („ŚUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmuje swoim zakresem rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania, oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w 2013 roku, o której Spółka informowała w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupy Żywiec S.A.

Z analizy treści Protokołu wynika, iż zdaniem ŚUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2013 rok Spółka niewłaściwie ujęła:

- przychody i koszty związane z rozliczeniem opłat licencyjnych pomiędzy Spółką a Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. sp.k.,
- koszty uzyskania przychodów związane z odpisami amortyzacyjnymi od znaków towarowych.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami Protokołu, gdyż w opinii Zarządu wnioski ŚUCS zawarte w Protokole nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym. Dodatkowo, Spółka jest w posiadaniu indywidualnych interpretacji prawa podatkowego wydanych w imieniu Ministra Finansów potwierdzających zasadność podjętych przez Spółkę działań.

Grupa Żywiec S.A. skorzystała z przysługującego jej prawa do wniesienia zastrzeżeń i wyjaśnień do Protokołu. Spółka podała informację do publicznej wiadomości, gdyż Protokół stanowi istotny etap kontroli podatkowej, której ostateczny wynik może mieć znaczenie dla wartości potencjalnych roszczeń odziedziczonych w księgach rachunkowych Spółki.

W związku z powyższą informacją Zarząd Grupy Żywiec S.A. w dniu 24 października 2018 roku podjął decyzję o ujawnieniu zobowiązań i aktywów warunkowych.

W dniu 7 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała decyzję („Decyzja”) określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2013 rok w wysokości 47 143 tys. złotych.

Spółka nie zgadza się z Decyzją i wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej podtrzymując w odwołaniu argumentację podnoszoną wcześniej w zastrzeżeniach do Protokołu.

W okresie 2011-2016 Spółka deklarowała koszty uzyskania przychodów związane z amortyzacją znaków towarowych.

Organy Skarbowe mogą również zakwestionować odliczenia związane z amortyzacją znaków towarowych zadeklarowane w pozostałych latach. W takim wypadku Spółka szacuje, że maksymalna ekspozycja zobowiązań warunkowych może wynieść 364 000 tys. złotych kwoty podstawowej oraz 151 000 tys. złotych z tytułu odsetek. Tak jak w przypadku roku 2013 Spółka szacuje, że wpływ środków jest możliwy, ale nie jest prawdopodobny.

Bieżąca działalność gospodarcza Spółki związana jest z licznymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze sporów sądowych i roszczeń publiczno-prawnych w tym Organów Podatkowych i podmiotów prywatnych. W opinii Zarządu Spółki jak i jej ekspertów ryzyko wypływu środków wynikających z tych zobowiązań warunkowych jest możliwe, ale nie jest prawdopodobne i dlatego nie rozpoznano rezerw na te zdarzenia. Analogiczne zdarzenia mogą skutkować aktywami warunkowymi. Istotne zobowiązania i aktywa warunkowe Spółki są opisane poniżej.

### Akcyza – aktywo warunkowe

Zgodnie z wyrokiem Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości sprawa C 30/17 Naczelny Sąd Administracyjny potwierdził, że cukier/syrop smakowy dodawany do piw smakowych po fermentacji powinien być wyłączony z podstawy opodatkowania podatkiem akcyzowym. W opinii Spółki stanowisko to ma zastosowanie do wszystkich piw smakowych. Na podstawie obu wyroków Spółka złożyła deklaracje zwrotu nadpłaconego podatku akcyzowego za lata 2007-2018 w kwocie podstawowej 163 000 tys. złotych. Zarząd Spółki szacuje, że wpływ środków jest prawdopodobny.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Naczelnik Urzędu Skarbowego nie wydał decyzji dotyczących zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego.

### Zobowiązanie umowne dotyczące nabycia udziałów Browaru Namysłów Sp. z o.o.

Pod koniec 2018 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła umowę z Chicago Poland Investment Group LLC dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w firmie Browary Namysłów Sp. z o.o. Cena podstawowa Transakcji została ustalona na kwotę 500 000 tys. złotych.

Finalizacja transakcji i nabycie udziałów wymaga uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Informacja na temat ziszczenia się warunku zawieszającego zostanie podana w formie raportu bieżącego do dnia 31 lipca 2019 roku.

### Pozostałe zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania podatkowe

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W 2016 roku wszczęto postępowania kontrolne w stosunku do Grupy Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok.

W 2017 roku wszczęto postępowania kontrolne w stosunku do Grupy Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw

opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok oraz za 2012 rok.

Procedury kontrolne za lata 2011 i 2012 nie zostały zakończone do dnia podpisania niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Szczegółowa informacja dotycząca prowadzonego postępowania została opisana w niniejszej notce powyżej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

#### Pozostałe zabezpieczenia

|   | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie z tytułu czynszu za wynajem   | 1 825           | 1 697           |
| gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszanej akcyzy | 14 350          | 14 350          |
| gwarancja bankowa na zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw   | 650             | 650             |
| <b>Pozostałe zabezpieczenia, razem</b>  | <b>16 825</b>   | <b>16 697</b>   |

#### Pozostałe poręczenia udzielone przez Grupę Żywiec S.A. spółkom zależnym

|  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyń Sp. z o.o. | 15 600          | 15 600          |
| <b>Pozostałe zabezpieczenia, razem</b>                             | <b>15 600</b>   | <b>15 600</b>   |

#### Zobowiązania umowne

|   | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Umowne zobowiązania zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą: | 128 245         | 7 597           |

### 7.8. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W 2018 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności. W następnym okresie nie jest planowane zaniechanie żadnego typu działalności.

### 7.9. Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2018 roku wartość poniesionych przez Grupę Żywiec S.A. nakładów inwestycyjnych wyniosła 138 486 tys. złotych.



## 7.10. Informacje o transakcjach jednostki dominującej z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A., ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej następujące salda wynikające z transakcji z jednostkami powiązаныmi.

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

|  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Należności od jednostek dominujących</b>  |                 |                 |
| <b>Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla</b>                                | <b>9</b>        | <b>13</b>       |
| wartość brutto należności  | 9               | 13              |
| wartość netto należności   | 9               | 13              |
| <b>Należności od jednostek dominujących, razem</b>   | <b>9</b>        | <b>13</b>       |
| Część krótkoterminowa  | 9               | 13              |
| <b>Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                  |                 |                 |
| <b>w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)</b>                                      | <b>280</b>      | <b>1 778</b>    |
| wartość brutto należności  | 280             | 1 778           |
| wartość netto należności   | 280             | 1 778           |
| <b>w Grupie Żywiec S.A. (jednostki zależne)</b>  | <b>6 804</b>    | <b>4 065</b>    |
| wartość brutto należności  | 6 804           | 4 065           |
| wartość netto należności   | 6 804           | 4 065           |
| <b>w jednostkach stowarzyszonych</b>   | <b>193 292</b>  | <b>178 395</b>  |
| wartość brutto należności  | 193 292         | 178 395         |
| wartość netto należności   | 193 292         | 178 395         |
| <b>Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>           | <b>200 376</b>  | <b>184 238</b>  |
| Część krótkoterminowa  | 200 376         | 184 238         |
| <b>Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom powiązаныm (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>         |                 |                 |
| <b>w Grupie Żywiec S.A. (jednostki zależne)</b>  | <b>-</b>        | <b>350</b>      |
| Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.  | -               | 350             |
| <b>Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b> | <b>-</b>        | <b>350</b>      |
| Część krótkoterminowa  | -               | 350             |
| <b>Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych</b>  |                 |                 |
| <b>Pożyczki od jednostek dominujących</b>  |                 |                 |
| Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla                                      | -               | 400 000         |
| <b>Długoterminowe pożyczki od jednostek dominujących, razem</b>  | <b>-</b>        | <b>400 000</b>  |
| <b>Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych</b>   |                 |                 |
| <b>Pożyczki od jednostek dominujących</b>  |                 |                 |
| Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla                                      | 300 000         | -               |
| Odsetki od pożyczki  | 1 273           | 879             |
| <b>Krótkoterminowe pożyczki od jednostek dominujących, razem</b>   | <b>301 273</b>  | <b>879</b>      |

## Zobowiązania handlowe

| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących</b>  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla   | 5 250          | 6 046         |
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących, razem</b>   | <b>5 250</b>   | <b>6 046</b>  |
| Część krótkoterminowa  | 5 250          | 6 046         |
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>        |                |               |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)   | 11 233         | 12 729        |
| w Grupie Żywiec  | 102 957        | 52 562        |
| w jednostkach stowarzyszonych  | 11             | 119           |
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b> | <b>114 201</b> | <b>65 410</b> |
| Część krótkoterminowa  | 114 201        | 65 410        |

W ciągu 2018 roku Grupa Żywiec S.A. ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów następujące istotne kwoty przychodów i kosztów wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi:

## Transakcje z jednostkami powiązanymi

| PRZYCHODY  | Za okres od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|---|---|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących</b>  |   |   |
| Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla  | (23)                                    | 352                                     |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących, razem</b>   | <b>(23)</b>                             | <b>352</b>                              |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                                |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)   | 290                                     | 262                                     |
| w Grupie Żywiec  | 20 538                                  | 21 101                                  |
| w jednostkach stowarzyszonych  | 31                                      | 8 639                                   |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>                         | <b>20 859</b>                           | <b>30 002</b>                           |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>        |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)   | 3 649                                   | 3 296                                   |
| w jednostkach stowarzyszonych  | 541 675                                 | 636 317                                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b> | <b>545 324</b>                          | <b>639 613</b>                          |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                     |   |   |
| w Grupie Żywiec (inne spółki zależne od jednostki dominującej)   | -                                       | 250                                     |
| w jednostkach stowarzyszonych  | -                                       | 14                                      |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>              | <b>-</b>                                | <b>264</b>                              |
| <b>Pozostałe przychody od pozostałych jednostek (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>   |   |   |
| w Grupie Żywiec  | 3 135                                   | 5 703                                   |
| <b>Pozostałe przychody od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>  | <b>3 135</b>                            | <b>5 703</b>                            |

| KOSZTY  | Za okres od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|---|---|
| <b>Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>        |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | 15 052                                  | 12 736                                  |
| <b>Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b> | <b>15 052</b>                           | <b>12 736</b>                           |
| <b>Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>               |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | 64 946                                  | 58 734                                  |
| <b>Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>        | <b>64 946</b>                           | <b>58 734</b>                           |
| <b>Koszty usług sprzedaży i marketingu (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                               |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | (42)                                    | -                                       |
| w Grupie Żywiec   | 489 167                                 | 493 435                                 |
| w jednostkach stowarzyszonych   | 914                                     | -                                       |
| <b>Koszt usług sprzedaży i marketingu (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>                         | <b>490 039</b>                          | <b>493 435</b>                          |
| <b>Koszty usług know-how od jednostek dominujących</b>  |   |   |
| Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla                                       | 9 326                                   | 8 997                                   |
| <b>Koszty usług know-how od jednostek dominujących, razem</b>   | <b>9 326</b>                            | <b>8 997</b>                            |
| <b>Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>         |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | 572                                     | 184                                     |
| <b>Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>  | <b>572</b>                              | <b>184</b>                              |
| <b>Pozostałe koszty od jednostek dominujących</b>   |   |   |
| Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla                                       | 20 030                                  | 17 089                                  |
| <b>Pozostałe koszty od jednostek dominujących, razem</b>  | <b>20 030</b>                           | <b>17 089</b>                           |
| <b>Pozostałe koszty od pozostałych jednostek (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                         |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | 227                                     | 409                                     |
| w Grupie Żywiec   | 4 049                                   | 4 727                                   |
| w jednostkach stowarzyszonych   | 1 643                                   | 3 212                                   |
| <b>Pozostałe koszty od pozostałych jednostek (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>                  | <b>5 919</b>                            | <b>8 348</b>                            |
| <b>Zakup towarów i półproduktów (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>                                      |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)  | 4 730                                   | 9 764                                   |
| w Grupie Żywiec   | 17 441                                  | -                                       |
| w jednostkach stowarzyszonych   | -                                       | 120                                     |
| <b>Zakup towarów i półproduktów (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>                               | <b>22 171</b>                           | <b>9 884</b>                            |
| <b>Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących</b>  |   |   |
| Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla                                       | 2 029                                   | 1 478                                   |
| <b>Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących, razem</b>   | <b>2 029</b>                            | <b>1 478</b>                            |

|   | Za okres od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|---|---|
| <b>Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>           |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)         | 243                                     | 118                                     |
| <b>Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem</b>    | <b>243</b>                              | <b>118</b>                              |
| <b>Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących)</b>             |   |   |
| w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)          | 1 027                                   | 943                                     |
| <b>Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem</b>       | <b>1 027</b>                            | <b>943</b>                              |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek od jednostek dominujących</b>        |   |   |
| Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla   | 8 790                                   | 9 720                                   |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek od jednostek dominujących, razem</b> | <b>8 790</b>                            | <b>9 720</b>                            |

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

## 7.11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

### Informacje dotyczące produktów i usług

|                  | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|------------------|--------------------------------|---|
| <b>Przychody</b> |                                |   |
| Piwo własne      | 3 339 527                      | 3 199 071   |
| <b>RAZEM:</b>    | <b>3 339 527</b>               | <b>3 199 071</b>                                  |

### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód danego obszaru jest ustalany według kryterium lokalizacji siedziby klientów.

|                  | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|------------------|--------------------------------|---|
| <b>Przychody</b> |                                |   |
| Polska           | 3 279 480                      | 3 106 282   |
| Pozostałe kraje  | 60 047                         | 92 789  |
| <b>RAZEM:</b>    | <b>3 339 527</b>               | <b>3 199 071</b>                                  |

\* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3 niniejszego sprawozdania finansowego

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce, tylko niewielka ilość opakowań zwrotnych znajduje się u klienta poza granicami kraju.

### Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa Żywiec S.A. osiągnęła więcej niż 10% łącznych przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem uzyskując przychody od spółki stowarzyszonej Distributions Orbico Sp. z o.o. w wysokości 541 706 tys. złotych.

## 7.12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 15 grudnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A., które ustanowiło Program Emisji Obligacji średnio- i krótkoterminowych („Program”) o limicie 500 000 tys. złotych. Program został ustanowiony na czas nieokreślony. Zarząd Spółki ustalił szczegółowe warunki Programu oraz poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji własnych.

Informacje na temat dostępności programu obligacji przedstawione zostały w nocie 7.4.

## 7.13. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki z dnia 13 lutego 2018 roku dotyczący propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2017, w tym propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2017.

Uchwałą nr 3 z dnia 12 kwietnia 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2017 w wysokości 26 złotych za jedną akcję oraz, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

W 2017 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 112 985 tys. złotych w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017 w wysokości 11 złotych za jedną akcję. Do wypłaty w 2018 roku akcjonariuszom pozostała kwota 154 070 tys. złotych, tj. 15 złotych za jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 10 maja 2018 roku.

Zadeklarowana i wypłacona dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła:

- 15 złotych w 2018 roku (za 2017 rok),
- 11 złotych w 2017 roku (za 2017 rok - zaliczka),
- 18 złotych w 2017 roku (za 2016 rok),
- 11 złotych w 2016 roku (za 2016 rok - zaliczka),
- 23 złote w 2016 roku (za 2015 rok),
- 12 złotych w 2015 roku (za 2015 rok - zaliczka),
- 20 złotych w 2015 roku (za 2014 rok),
- 5 złotych w 2014 roku (za 2014 rok - zaliczka).

## 7.14. Łączna wartość wynagrodzeń (łącznie z wynagrodzeniami z zysku) i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym jednostkę dominującą

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 12 271 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| • Pan Guillaume Duverdier     | 3 370 tys. złotych  |
| • Pan Piotr Nowakowski        | 1 166 tys. złotych  |
| • Pan Luca Giordano           | 1 988 tys. złotych  |
| • Pan Marcin Celejowski       | 1 188 tys. złotych* |
| • Pani Małgorzata Lubelska    | 1 440 tys. złotych* |
| • Pan Michael McKeown         | 1 255 tys. złotych  |
| • Pan Andrzej Borczyk         | 1 093 tys. złotych  |
| • Pan Stefan Orłowski         | 0 tys. złotych**    |
| • Pan Allan James Myers       | 0 tys. złotych**    |
| • Pan David Richard Hazelwood | 106 tys. złotych    |
| • Pan Krzysztof Jasek         | 453 tys. złotych    |
| • Pan Krzysztof Loth          | 106 tys. złotych    |
| • Pan John Charles Higgins    | 0 tys. złotych**    |
| • Pan Alle Ypma               | 106 tys. złotych    |
| • Pan Lodewijk Lockefeer      | 0 tys. złotych**    |

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2017 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 12 313 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| • Pan Guillaume Duverdier     | 3 444 tys. złotych  |
| • Pan Piotr Nowakowski        | 1 261 tys. złotych  |
| • Pan Luca Giordano           | 1 917 tys. złotych  |
| • Pan Marcin Celejowski       | 1 188 tys. złotych* |
| • Pani Małgorzata Lubelska    | 1 442 tys. złotych* |
| • Pan Michael McKeown         | 1 280 tys. złotych  |
| • Pan Andrzej Borczyk         | 1 103 tys. złotych  |
| • Pan Stefan Orłowski         | 0 tys. złotych**    |
| • Pan Allan James Myers       | 0 tys. złotych**    |
| • Pan David Richard Hazelwood | 106 tys. złotych    |
| • Pan Krzysztof Jasek         | 360 tys. złotych    |
| • Pan Krzysztof Loth          | 106 tys. złotych    |
| • Pan John Charles Higgins    | 0 tys. złotych**    |
| • Pan Alle Ypma               | 106 tys. złotych    |
| • Pan Lodewijk Lockefeer      | 0 tys. złotych**    |

\* wynagrodzenie wypłacone przez spółkę zależną

\*\* rezygnacja Członków Rady Nadzorczej z pobierania wynagrodzenia

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują innych świadczeń poza krótkoterminowymi świadczeniami pracowniczymi.

Informacje o kosztach Pracowniczego Programu Emerytalnego dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej ujęto w nocie 37.

### 7.15. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. nie udzieliła gwarancji, pożyczek i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 7.17. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły wydarzenia po dacie bilansowej, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

### 7.16. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

### 7.18. Dokonane korekty istotnych błędów

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

### 7.19. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie niezgodności pomiędzy zmianami stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

#### Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

|   | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa  | 98 462          | 2 163           |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | (6 010)         | 3 090           |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>92 452</b>   | <b>5 253</b>    |

### 7.20. Roszczenia wobec jednostki dominującej i jednostek zależnych

Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne za wyjątkiem sytuacji opisanej w nocie 7.7 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 8. Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych - wg grup rodzajowych

|   | grunty<br>i prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntów | budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i wodnej | urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | środki<br>transportu | inne<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe<br>w budowie | rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe,<br>razem |
|---|--|---|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---|--|
| <b>Bieżący okres</b>  |  |   |                                       |                      |                                      |   |  |
| Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018             | 11 284   | 874 352   | 1 426 311                             | 12 703               | 390 503                              | 26 335                                    | 2 741 488                              |
| Umorzenie na 1 stycznia 2018                                  | -  | (576 862)   | (1 079 119)                           | (10 742)             | (259 415)                            | -   | (1 926 138)                            |
| Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018           | -  | (109)   | (1 797)                               | -                    | (4 031)                              | -   | (5 937)                                |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>              | <b>11 284</b>  | <b>297 381</b>  | <b>345 395</b>                        | <b>1 961</b>         | <b>127 057</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>809 413</b>                         |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018</b>      | <b>11 284</b>  | <b>874 352</b>  | <b>1 426 311</b>                      | <b>12 703</b>        | <b>390 503</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>2 741 488</b>                       |
| Zwiększenia   | -  | -   | -                                     | -                    | -                                    | 136 028                                   | 136 028                                |
| Transfer  | 2 364  | 15 919  | 33 085                                | 1 540                | 49 789                               | (102 697)                                 | -                                      |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | (21)   | (3 743)   | (30 212)                              | (1 462)              | (57 397)                             | -   | (92 835)                               |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2018</b>      | <b>13 627</b>  | <b>886 528</b>  | <b>1 429 184</b>                      | <b>12 781</b>        | <b>382 895</b>                       | <b>59 666</b>                             | <b>2 784 681</b>                       |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2018</b>                           | <b>-</b>   | <b>(576 862)</b>  | <b>(1 079 119)</b>                    | <b>(10 742)</b>      | <b>(259 415)</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>(1 926 138)</b>                     |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | -  | 3 358   | 30 109                                | 1 368                | 34 731                               | -   | 69 566                                 |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                           | -  | (20 560)  | (45 945)                              | (852)                | (37 887)                             | -   | (105 244)                              |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2018</b>                           | <b>-</b>   | <b>(594 064)</b>  | <b>(1 094 955)</b>                    | <b>(10 226)</b>      | <b>(262 571)</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>(1 961 816)</b>                     |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018</b>    | <b>-</b>   | <b>(109)</b>  | <b>(1 797)</b>                        | <b>-</b>             | <b>(4 031)</b>                       | <b>-</b>                                  | <b>(5 937)</b>                         |
| Utworzenie odpisów  | -  | -   | -                                     | -                    | (21 940)                             | -   | (21 940)                               |
| Wykorzystanie odpisów   | -  | -   | (177)                                 | -                    | -                                    | -   | (177)                                  |
| Rozwiązanie odpisów   | -  | -   | 4                                     | -                    | 23 288                               | -   | 23 292                                 |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2018</b>    | <b>-</b>   | <b>(109)</b>  | <b>(1 970)</b>                        | <b>-</b>             | <b>(2 683)</b>                       | <b>-</b>                                  | <b>(4 762)</b>                         |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018</b>              | <b>13 627</b>  | <b>292 355</b>  | <b>332 259</b>                        | <b>2 555</b>         | <b>117 641</b>                       | <b>59 666</b>                             | <b>818 103</b>                         |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>              | <b>11 284</b>  | <b>297 381</b>  | <b>345 395</b>                        | <b>1 961</b>         | <b>127 057</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>809 413</b>                         |
| Zwiększenia   | -  | -   | -                                     | -                    | -                                    | 136 028                                   | 136 028                                |
| Transfer  | 2 364  | 15 919  | 33 085                                | 1 540                | 49 789                               | (102 697)                                 | -                                      |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | (21)   | (385)   | (103)                                 | (94)                 | (22 666)                             | -   | (23 269)                               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie    | -  | -   | -                                     | -                    | (21 940)                             | -   | (21 940)                               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie | -  | -   | (177)                                 | -                    | -                                    | -   | (177)                                  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie   | -  | -   | 4                                     | -                    | 23 288                               | -   | 23 292                                 |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                           | -  | (20 560)  | (45 945)                              | (852)                | (37 887)                             | -   | (105 244)                              |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018</b>              | <b>13 627</b>  | <b>292 355</b>  | <b>332 259</b>                        | <b>2 555</b>         | <b>117 641</b>                       | <b>59 666</b>                             | <b>818 103</b>                         |

**8 (c.d.). Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych - wg grup rodzajowych**

|   | grunty<br>i prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntów | budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i wodnej | urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | środki<br>transportu | inne<br>rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe | rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe<br>w budowie | rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe,<br>razem |
|---|--|---|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---|--|
| <b>Okres porównawczy</b>                                      |  |   |                                       |                      |                                      |   |  |
| Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2017             | 11 284   | 862 073   | 1 401 566                             | 13 069               | 375 238                              | 28 233                                    | 2 691 463                              |
| Umorzenie na 1 stycznia 2017                                  | -  | (556 464)   | (1 040 684)                           | (10 477)             | (255 031)                            | -   | (1 862 656)                            |
| Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2017           | -  | (112)   | (1 729)                               | -                    | (3 855)                              | -   | (5 696)                                |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>              | <b>11 284</b>  | <b>305 497</b>  | <b>359 153</b>                        | <b>2 592</b>         | <b>116 352</b>                       | <b>28 233</b>                             | <b>823 111</b>                         |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2017</b>      | <b>11 284</b>  | <b>862 073</b>  | <b>1 401 566</b>                      | <b>13 069</b>        | <b>375 238</b>                       | <b>28 233</b>                             | <b>2 691 463</b>                       |
| Zwiększenia   | -  | -   | -                                     | -                    | -                                    | 116 954                                   | 116 954                                |
| Transfer  | -  | 16 528  | 31 368                                | 417                  | 70 493                               | (118 806)                                 | -                                      |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | -  | (4 249)   | (6 709)                               | (783)                | (55 142)                             | (46)                                      | (66 929)                               |
| Inne  | -  | -   | 86                                    | -                    | (86)                                 | -   | -                                      |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2017</b>      | <b>11 284</b>  | <b>874 352</b>  | <b>1 426 311</b>                      | <b>12 703</b>        | <b>390 503</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>2 741 488</b>                       |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>                           | <b>-</b>   | <b>(556 464)</b>  | <b>(1 040 684)</b>                    | <b>(10 477)</b>      | <b>(255 031)</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>(1 862 656)</b>                     |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | -  | 291   | 6 515                                 | 738                  | 31 941                               | -   | 39 485                                 |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                           | -  | (20 689)  | (44 948)                              | (1 003)              | (36 327)                             | -   | (102 967)                              |
| Inne  | -  | -   | (2)                                   | -                    | 2                                    | -   | -                                      |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2017</b>                           | <b>-</b>   | <b>(576 862)</b>  | <b>(1 079 119)</b>                    | <b>(10 742)</b>      | <b>(259 415)</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>(1 926 138)</b>                     |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2017</b>    | <b>-</b>   | <b>(112)</b>  | <b>(1 729)</b>                        | <b>-</b>             | <b>(3 855)</b>                       | <b>-</b>                                  | <b>(5 696)</b>                         |
| Utworzenie odpisów  | -  | -   | (89)                                  | -                    | (26 646)                             | (178)                                     | (26 913)                               |
| Wykorzystanie odpisów   | -  | 3   | 21                                    | -                    | 23 157                               | -   | 23 181                                 |
| Rozwiązanie odpisów   | -  | -   | -                                     | -                    | 3 313                                | 178                                       | 3 491                                  |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2017</b>    | <b>-</b>   | <b>(109)</b>  | <b>(1 797)</b>                        | <b>-</b>             | <b>(4 031)</b>                       | <b>-</b>                                  | <b>(5 937)</b>                         |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>              | <b>11 284</b>  | <b>297 381</b>  | <b>345 395</b>                        | <b>1 961</b>         | <b>127 057</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>809 413</b>                         |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>              | <b>11 284</b>  | <b>305 497</b>  | <b>359 153</b>                        | <b>2 592</b>         | <b>116 352</b>                       | <b>28 233</b>                             | <b>823 111</b>                         |
| Zwiększenia   | -  | -   | -                                     | -                    | -                                    | 116 954                                   | 116 954                                |
| Transfer  | -  | 16 528  | 31 368                                | 417                  | 70 493                               | (118 806)                                 | -                                      |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja                            | -  | (3 958)   | (194)                                 | (45)                 | (23 201)                             | (46)                                      | (27 444)                               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie    | -  | -   | (89)                                  | -                    | (26 646)                             | (178)                                     | (26 913)                               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie | -  | 3   | 21                                    | -                    | 23 157                               | -   | 23 181                                 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie   | -  | -   | -                                     | -                    | 3 313                                | 178                                       | 3 491                                  |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy                           | -  | (20 689)  | (44 948)                              | (1 003)              | (36 327)                             | -   | (102 967)                              |
| Inne  | -  | -   | 84                                    | -                    | (84)                                 | -   | -                                      |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>              | <b>11 284</b>  | <b>297 381</b>  | <b>345 395</b>                        | <b>1 961</b>         | <b>127 057</b>                       | <b>26 335</b>                             | <b>809 413</b>                         |



Nakłady poniesione w 2018 roku wynoszą 136 028 tys. złotych (116 954 tys. złotych w 2017 roku), w tym uwzględnione w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2018 roku wynoszą 59 666 tys. złotych (w 2017 roku - 26 335 tys. złotych).

Grupa Żywiec S.A. nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości poszczególnych grup rodzajowych rzeczowych aktywów trwałych wynika ze sprzedaży i likwidacji tych rzeczowych aktywów trwałych i zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski/(straty) netto, jako zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Wykorzystanie odpisów aktualizujących dotyczy głównie likwidacji zbędnych rzeczowych aktywów trwałych.

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2018 roku w kwocie 21 940 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów i związane

było z planowaną likwidacją opakowań zwrotnych. W 2017 roku utworzono odpisy o łącznej wartości 26 913 tys. złotych, które ujęte zostały w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2018 roku w kwocie 23 292 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów i w znaczącej części dotyczyło likwidacji opakowań. Wartość rozwiązanego odpisu w 2017 roku w kwocie 3 491 tys. złotych została ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2018 roku Spółka nie otrzymała odszkodowań komunikacyjnych od stron trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (w 2017 roku kwota wyniosła 48 tys. złotych).

Grupa Żywiec S.A. nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

#### 9. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo:

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |                 |                 |
| wartość gruntów użytkowanych wieczystie   | 29 954          | 29 921          |
| środki transportu   | 10 083          | 11 722          |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe pozabilansowe, razem</b>  | <b>40 037</b>   | <b>41 643</b>   |

Wartość składników pozabilansowych w postaci wartości gruntów w użytkowaniu wieczystym jest podstawą do ustalania rocznych opłat uiszczanych przez Grupę Żywiec S.A. z tego tytułu. Stawka procentowa rocznej opłaty dla większości gruntów wynosi 3%, a kwota opłaty jest iloczynem stawki i wartości gruntu. Kwota opłat wynika z faktur lub decyzji

wystawianych przez właściwe organy wykonujące zadania z zakresu administracji rządowej, w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa oraz organy wykonawcze gminy, powiatu i województwa w odniesieniu do nieruchomości stanowiących odpowiednio własność gminy, powiatu i województwa.

#### 10. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| koszt wytworzenia sprzedanych produktów   | 102 564         | 100 139         |
| koszty sprzedaży  | 852             | 1 038           |
| koszty ogólnego zarządu   | 1 828           | 1 790           |
| <b>Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów</b> | <b>105 244</b>  | <b>102 967</b>  |

#### Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingobiorcą

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała umowy z tytułu najmu i dzierżawy zawarte na czas określony i nieokreślony z podmiotami niepowiązanymi. Są to umowy na najem lokali mieszkalnych, magazynów, infrastruktury kolejowej, pomieszczeń biurowych oraz palet.

Koszty poniesione przez Spółkę z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2018 roku 12 336 tys. złotych. W 2017 roku koszty poniesione z tytułu najmu i dzierżawy wyniosły 10 828 tys. złotych.

#### Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingodawcą

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała umowy z tytułu najmu i dzierżawy z podmiotami niepowiązanymi.

W 2018 roku przychody osiągnięte z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali wyniosły 348 tys. złotych. W 2017 roku przychody osiągnięte z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali wyniosły 430 tys. złotych.

Niektóre umowy dzierżaw mieszczą się w kategorii leasingu nieodwoływalnego to znaczy, takiego który można rozwiązać jedynie w przypadku:

- zaistnienia bardzo mało prawdopodobnego zdarzenia warunkowego,
- za zgodą leasingodawcy,
- zawarcia przez leasingobiorcę z tym samym leasingodawcą nowej umowy leasingowej na taki sam lub równoważny składnik aktywów,
- dokonania przez leasingobiorcę takiej dodatkowej wpłaty w chwili rozpoczęcia leasingu, która powoduje, że kontynuacja leasingu jest wystarczająco pewna.

#### 11. Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| poniżej jednego roku  | 7 713           | 11 509          |
| od jednego do pięciu lat  | 9 453           | 20 640          |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego</b> | <b>17 166</b>   | <b>32 149</b>   |

12. Tabela ruchu wartości niematerialnych - wg grup rodzajowych

|   | znaki towarowe (produktów) | oprogramowanie komputerowe | prawo do rynku | licencje     | wartości niematerialne w toku wytwarzania | inne wartości niematerialne | wartości niematerialne, razem |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|---|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>Bieżący okres</b>  |                            |                            |                |              |   |                             |                               |
| Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018                           | 25 584                     | 148 003                    | 227            | 7 212        | 1 134                                     | 7 845                       | 190 005                       |
| Umorzenie na 1 stycznia 2018  | -                          | (124 915)                  | (227)          | (12)         | -   | (7 273)                     | (132 427)                     |
| Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018 | (18 615)                   | (2 625)                    | -              | -            | -   | -                           | (21 240)                      |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>20 463</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>1 134</b>                              | <b>572</b>                  | <b>36 338</b>                 |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018</b>                    | <b>25 584</b>              | <b>148 003</b>             | <b>227</b>     | <b>7 212</b> | <b>1 134</b>                              | <b>7 845</b>                | <b>190 005</b>                |
| Zwiększenia   | -                          | -                          | -              | -            | 2 458                                     | -                           | 2 458                         |
| Transfer  | -                          | 2 615                      | -              | -            | (2 643)                                   | 28                          | -                             |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2018</b>                    | <b>25 584</b>              | <b>150 618</b>             | <b>227</b>     | <b>7 212</b> | <b>949</b>                                | <b>7 873</b>                | <b>192 463</b>                |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2018</b>   | <b>-</b>                   | <b>(124 915)</b>           | <b>(227)</b>   | <b>(12)</b>  | <b>-</b>                                  | <b>(7 273)</b>              | <b>(132 427)</b>              |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy   | -                          | (9 479)                    | -              | -            | -   | (217)                       | (9 696)                       |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2018</b>   | <b>-</b>                   | <b>(134 394)</b>           | <b>(227)</b>   | <b>(12)</b>  | <b>-</b>                                  | <b>(7 490)</b>              | <b>(142 123)</b>              |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018</b>                  | <b>(18 615)</b>            | <b>(2 625)</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>(21 240)</b>               |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2018</b>                  | <b>(18 615)</b>            | <b>(2 625)</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>(21 240)</b>               |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>13 599</b>              | <b>-</b>       | <b>7 127</b> | <b>949</b>                                | <b>456</b>                  | <b>29 100</b>                 |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>20 463</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>1 134</b>                              | <b>572</b>                  | <b>36 338</b>                 |
| Zwiększenia   | -                          | -                          | -              | -            | 2 458                                     | -                           | 2 458                         |
| Transfer  | -                          | 2 615                      | -              | -            | (2 643)                                   | 28                          | -                             |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy   | -                          | (9 479)                    | -              | -            | -   | (217)                       | (9 696)                       |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>13 599</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>949</b>                                | <b>383</b>                  | <b>29 100</b>                 |

**12 (c.d.). Tabela ruchu wartości niematerialnych - wg grup rodzajowych (cd)**

|   | znaki towarowe (produktów) | oprogramowanie komputerowe | prawo do rynku | licencje     | wartości niematerialne w toku wytwarzania | inne wartości niematerialne | wartości niematerialne, razem |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|---|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>Okres porównawczy</b>  |                            |                            |                |              |   |                             |                               |
| Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2017                           | 25 584                     | 148 088                    | 227            | 7 212        | 3 241                                     | 7 192                       | 191 544                       |
| Umorzenie na 1 stycznia 2017  | -                          | (117 660)                  | (227)          | (12)         | -   | (7 184)                     | (125 083)                     |
| Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 | (18 615)                   | (746)                      | -              | -            | -   | -                           | (19 361)                      |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>29 682</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>3 241</b>                              | <b>8</b>                    | <b>47 100</b>                 |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2017</b>                    | <b>25 584</b>              | <b>148 088</b>             | <b>227</b>     | <b>7 212</b> | <b>3 241</b>                              | <b>7 192</b>                | <b>191 544</b>                |
| Zwiększenia   | -                          | -                          | -              | -            | 2 740                                     | -                           | 2 740                         |
| Transfer  | -                          | 4 194                      | -              | -            | (4 847)                                   | 653                         | -                             |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja  | -                          | (4 279)                    | -              | -            | -   | -                           | (4 279)                       |
| <b>Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2017</b>                    | <b>25 584</b>              | <b>148 003</b>             | <b>227</b>     | <b>7 212</b> | <b>1 134</b>                              | <b>7 845</b>                | <b>190 005</b>                |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>   | <b>-</b>                   | <b>(117 660)</b>           | <b>(227)</b>   | <b>(12)</b>  | <b>-</b>                                  | <b>(7 184)</b>              | <b>(125 083)</b>              |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja  | -                          | 1 956                      | -              | -            | -   | -                           | 1 956                         |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy   | -                          | (9 211)                    | -              | -            | -   | (89)                        | (9 300)                       |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2017</b>   | <b>-</b>                   | <b>(124 915)</b>           | <b>(227)</b>   | <b>(12)</b>  | <b>-</b>                                  | <b>(7 273)</b>              | <b>(132 427)</b>              |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2017</b>                  | <b>(18 615)</b>            | <b>(746)</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>(19 361)</b>               |
| Utworzenie odpisów  | -                          | (4 201)                    | -              | -            | -   | -                           | (4 201)                       |
| Wykorzystanie odpisów   | -                          | 2 322                      | -              | -            | -   | -                           | 2 322                         |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2017</b>                  | <b>(18 615)</b>            | <b>(2 625)</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                    | <b>(21 240)</b>               |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>20 463</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>1 134</b>                              | <b>572</b>                  | <b>36 338</b>                 |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>29 682</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>3 241</b>                              | <b>8</b>                    | <b>47 100</b>                 |
| Zwiększenia   | -                          | -                          | -              | -            | 2 740                                     | -                           | 2 740                         |
| Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja  | -                          | (2 323)                    | -              | -            | -   | -                           | (2 323)                       |
| Transfer  | -                          | 4 194                      | -              | -            | (4 847)                                   | 653                         | -                             |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości - utworzenie                   | -                          | (4 201)                    | -              | -            | -   | -                           | (4 201)                       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie               | -                          | 2 322                      | -              | -            | -   | -                           | 2 322                         |
| Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy   | -                          | (9 211)                    | -              | -            | -   | (89)                        | (9 300)                       |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>                            | <b>6 969</b>               | <b>20 463</b>              | <b>-</b>       | <b>7 200</b> | <b>1 134</b>                              | <b>572</b>                  | <b>36 338</b>                 |

Grupa Żywiec S.A. nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone na wartościach niematerialnych.

Grupa Żywiec S.A. nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Nakłady poniesione w 2018 roku na wartości niematerialne wynoszą 2 458 tys. złotych (2 740 tys. złotych - w 2017 roku).

W 2018 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych. W 2017 wartość utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych wyniosła 4 201 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość bilansowa licencji wynosi 7 200 tys. złotych. Zarząd Grupy Żywiec S.A. przyjął okres użytkowania licencji jako nieokreślony ponieważ, nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że ten składnik aktywów przestanie generować wpływy pieniężne netto dla Spółki. Zdaniem Zarządu rynek piwa w Polsce będzie wykazywał tendencję wzrostową w perspektywie wielu lat i w związku z tym nie stwierdzono przesłanek utraty wartości licencji.

**13. Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów**

|  | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 217             | 89              |
| koszty ogólnego zarządu  | 9 479           | 9 211           |
| <b>Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów</b> | <b>9 696</b>    | <b>9 300</b>    |

**14. Jednostki zależne i stowarzyszone**

**Jednostki zależne**

| Nazwa jednostki                          | Siedziba Kraj | 31 grudnia 2018     |                              | 31 grudnia 2017     |                              | Cena nabycia wykazana wg stanu na 31.12.2018 | Data objęcia kontroli lub uzyskania znaczącego wpływu | Dodatkowe informacje   |
|--|---------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--|---|--|
|  |               | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale zakładowym | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale zakładowym |  |   |  |
| Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. | Polska        | pełna               | 100%                         | pełna               | 100%                         | 24 639                                       | 2000  |  |
| Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o.        | Polska        | pełna               | 100%                         | pełna               | 100%                         | -  | 2014  | Od 22 grudnia 2016 roku 100% udziałów Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o. posiada Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. - Spółka zależna od Grupy Żywiec S.A. |
| Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.    | Polska        | pełna               | 100%                         | pełna               | 100%                         | 27 966                                       | 2014  | Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. posiada 100% udziałów Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o.   |
| <b>Razem</b>                             |               |                     |                              |                     |                              | <b>52 605</b>                                |   |  |

**Jednostki stowarzyszone**

| Nazwa jednostki                                      | Siedziba Kraj | 31 grudnia 2018       |                              | 31 grudnia 2017       |                              | Cena nabycia wykazana wg stanu na 31.12.2018 | Data objęcia kontroli lub uzyskania znaczącego wpływu | Dodatkowe informacje                     |
|--|---------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|--|---|--|
|  |               | Metoda konsolidacji   | Udział w kapitale zakładowym | Metoda konsolidacji   | Udział w kapitale zakładowym |  |   |  |
| Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy "Giełda Elbląska" S.A. | Polska        | metoda praw własności | 60,35%*                      | metoda praw własności | 60,35%*                      | 5 490  | 2002  | Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A. |
| Dstribev Orbico Sp. z o.o.                           | Polska        | metoda praw własności | 20%**                        | metoda praw własności | 20%**                        | 7  | 2015  | Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A. |
| <b>Razem</b>   |               |                       |                              |                       |                              | <b>5 497</b>                                 |   |  |

\* Grupa Żywiec S.A. posiada 43,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Rolno-Spożywczego Rynku Hurtowego „Giełda Elbląska” S.A.

\*\* Grupa Żywiec S.A. posiada 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dstribev Orbico Sp. z o.o. pośrednio przez Spółkę Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. na dzień i za okres zakończony 31.12.2018**  
(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

**Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych**

|   | 31 Grudnia 2018             | 31 Grudnia 2017             |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.</b> |                             |                             |
| Aktywa  | 15 338                      | 15 086                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                      | 611                         | 425                         |
|   | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
| Przychody   | 4 449                       | 4 537                       |
| Zysk netto  | 361                         | 329                         |

**Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych**

|  | 31 Grudnia 2018             | 31 Grudnia 2017             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Distribev Orbico Sp. z o.o.</b>     |                             |                             |
| Aktywa                                 | 445 291                     | 666 847                     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 332 731                     | 549 518                     |
|  | od 01.01.2018 do 31.12.2018 | od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
| Przychody                              | 2 120 894                   | 2 033 527                   |
| (Strata)/zysk netto                    | (1 270)                     | (2 454)                     |

Jednostką dominującą wobec Grupy Żywiec S.A. jest Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

| 15.  |  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|--|-----------------|-----------------|
| <b>Należności handlowe oraz pozostałe należności</b>         |  | <b>698 470</b>  | <b>705 985</b>  |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych              |  | 395 176         | 441 730         |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych            |  | (14 458)        | (13 518)        |
| <b>Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto</b> |  | <b>380 718</b>  | <b>428 212</b>  |
| Należności handlowe od jednostek powiązanych                 |  | 200 385         | 184 251         |
| Zaliczki na poczet usług                                     |  | 6 797           | 2 118           |
| Należności budżetowe   |  | 9 630           | 8 577           |
| Pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe        |  | 56 788          | 37 403          |
| Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom powiązanym      |  | -               | 350             |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                            |  | <b>44 152</b>   | <b>45 074</b>   |
| <b>Część długoterminowa</b>                                  |  | <b>4 458</b>    | <b>2 712</b>    |
| koszty oprogramowania komputerowego                          |  | -               | 499             |
| umowy o współpracę   |  | 3 711           | 2 213           |
| koszty koncesji  |  | 747             | -               |
| <b>Część krótkoterminowa</b>                                 |  | <b>39 694</b>   | <b>42 362</b>   |
| umowy o współpracę   |  | 3 783           | 3 037           |
| koszty oprogramowania komputerowego                          |  | 808             | 2 078           |
| ubezpieczenia rzeczowe, majątkowe                            |  | -               | 596             |
| koszty koncesji  |  | 1 796           | 708             |
| rozliczenie międzyokresowe przychodów                        |  | 6 613           | 10 626          |
| naliczona akcyza od niesprzedanych produktów                 |  | 24 453          | 23 678          |
| VAT od sprzedaży opakowań                                    |  | 168             | 332             |
| pozostałe  |  | 2 073           | 1 307           |
| <b>Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem</b>  |  | <b>698 470</b>  | <b>705 985</b>  |
| Część długoterminowa   |  | 22 286          | 20 899          |
| Część krótkoterminowa  |  | 676 184         | 685 086         |
| <b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>     |  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w wysokości 14 458 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku - 13 518 tys. złotych) zostały objęte odpisem aktualizującym. Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

|                  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| bieżące          | 4               | 1 945           |
| do 1 miesiąca    | -               | 810             |
| 1 do 6 miesięcy  | -               | 3 696           |
| ponad 6 miesięcy | 14 454          | 7 067           |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w kwocie 81 466 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku - 100 700 tys. złotych) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te, przy uwzględnieniu czynnika prospektywnego, dotyczą szeregu klientów, u których nie występowało opóźnienie w płatnościach.

Na podstawie analizy nieściągalności należności, odpisy aktualizujące wyceniane są indywidualnie, na podstawie dowodów na utratę wartości. Dla grupy określonych dłużników odpisy aktualizujące wyceniane są na zasadzie zbiorowej, dla których na podstawie poprzednich okresów i dokonanych analiz określany jest jaki procent należności z poszczególnych przedziałów "zalegania ze spłatą" (wiekowania) okazuje się nieściągalny. Oszacowanie tych procentów ryzyka nieściągalności dokonywane jest z uwzględnieniem kanału, kategorii ryzyka oraz etapu windykacji, na którym znajduje się dłużnik.

Analiza czasowa należności handlowych przeterminowanych, które nie utraciły wartości przedstawia się następująco:

|                  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| do 1 miesiąca    | 59 218          | 89 820          |
| 1 do 6 miesięcy  | 6 386           | 9 292           |
| ponad 6 miesięcy | 15 862          | 1 588           |

Pozostałe pozycje należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Jakość kredytowa należności handlowych, które nie są przeterminowane i nie utraciły wartości jest dobra. Wartość tych należności w 2018 roku wynosi 299 252 tys. złotych (w 2017 roku - 327 512 tys. złotych).

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Spółki są wyrażone w następujących walutach:

|                           | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| waluta funkcjonalna (PLN) | 684 797         | 686 107         |
| euro (€)                  | 6 996           | 8 400           |
| dolar amerykański (\$)    | 4 553           | 4 709           |
| funt brytyjski (£)        | 144             | 3 698           |
| pozostałe waluty          | 1 980           | 3 071           |
| <b>Razem</b>              | <b>698 470</b>  | <b>705 985</b>  |



## 16. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

|  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                     | <b>13 518</b>   | <b>7 555</b>    |
| utworzenie odpisów aktualizujących                                 | 1 716           | 6 235           |
| spisanie należności w ciągu roku (objętych odpisem aktualizującym) | (55)            | (270)           |
| rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących              | (721)           | (2)             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                       | <b>14 458</b>   | <b>13 518</b>   |

Saldo odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 639 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku 642 tys. złotych).

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2018 roku w kwocie 1 716 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty. Wartość utworzonego odpisu w 2017 roku w kwocie 6 235 tys. złotych została ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty.

Rozwiązanie odpisów w 2018 roku w kwocie 721 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty. Rozwiązanie odpisów w 2017 roku w kwocie 2 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty.

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

## 17. Zapasy

|                               | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| surowce                       | 7 103           | 6 916           |
| opakowania                    | 9 899           | 11 394          |
| półprodukty i produkty w toku | 26 121          | 26 391          |
| wyroby gotowe                 | 38 197          | 28 647          |
| towary                        | 964             | 2 429           |
| materiały                     | 14 060          | 14 901          |
| <b>Zapasy, razem</b>          | <b>96 344</b>   | <b>90 678</b>   |

W Grupie Żywiec S.A. zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów wyniosła 846 068 tys. złotych (w 2017: 765 212 tys. złotych) i została ujęta w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

## 18. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| Okres bieżący                   | surowce<br>i opakowania | półprodukty<br>i produkty w toku | wyroby<br>gotowe | Razem        |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>  | <b>62</b>               | <b>55</b>                        | <b>3 248</b>     | <b>3 365</b> |
| utworzenie odpisów w okresie    | 835                     | 74                               | -                | 909          |
| odwrócenie odpisów w okresie    | -                       | (21)                             | (1 493)          | (1 514)      |
| wykorzystanie odpisów w okresie | (772)                   | (108)                            | (1 488)          | (2 368)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>  | <b>125</b>              | <b>-</b>                         | <b>267</b>       | <b>392</b>   |

| Okres porównawczy               | surowce<br>i opakowania | półprodukty<br>i produkty w toku | wyroby<br>gotowe | Razem        |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>  | <b>444</b>              | <b>288</b>                       | <b>839</b>       | <b>1 571</b> |
| utworzenie odpisów w okresie    | 648                     | 72                               | 4 878            | 5 598        |
| wykorzystanie odpisów w okresie | (1 030)                 | (305)                            | (2 469)          | (3 804)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>  | <b>62</b>               | <b>55</b>                        | <b>3 248</b>     | <b>3 365</b> |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone głównie z planowaną likwidacją zapasów.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w 2018 roku w kwocie 909 tys. złotych zostało zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W 2017 roku wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 5 598 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2018 roku wartość odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 1 514 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W 2017 roku nie wystąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W 2018 roku wartość wykorzystanych odpisów aktualizujących dotyczących zapasów z 2017 roku wyniosła 2 368 tys. złotych.

### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie               | 3 001           | 3 001           |
| Lokaty krótkoterminowe                           | -               | 134             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b> | <b>3 001</b>    | <b>3 135</b>    |

Lokaty krótkoterminowe są to środki pieniężne na rachunkach bankowych Grupy Żywiec S.A. lokowane w formie overnight o średniej stopie procentowej w wysokości około 1,00 %.

Jakość kredytowa środków pieniężnych jest dobra, ze względu na fakt, że są one lokowane w renomowanych bankach o wysokiej wiarygodności.

Spółka dysponuje środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2 778 tys. złotych, które otrzymała od kontrahentów korzystających z nowego sposobu płatności „split payment.”

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty lokowane są w następujących bankach:

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31 Grudnia 2018 | 31 Grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Bank Handlowy S.A.                               | 2 979           | 3 043           |
| Bank PEKAO S.A.                                  | 14              | 92              |
| Środki pieniężne w drodze                        | 8               | -               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b> | <b>3 001</b>    | <b>3 135</b>    |

### 20. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

|                                    | 31 Grudnia 2018  | 31 Grudnia 2017 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 001            | 3 135           |
| Kredyt w rachunku bieżącym         | (117 453)        | (96 095)        |
| <b>Razem netto</b>                 | <b>(114 452)</b> | <b>(92 960)</b> |

## 21. Kapitał podstawowy (struktura) - Stan na 31 grudnia 2018 roku

| Wartość nominalna jednej akcji | Seria/emisja | Rodzaj akcji             | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| 2,50 zł                        | I            | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 2 000 000         | 5 000                                       | gotówka                  | 31.12.1990       | 01.01.1991                   |
| 2,50 zł                        | II           | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 1 000 000         | 2 500                                       | gotówka                  | 16.09.1994       | 01.01.1994                   |
| 2,50 zł                        | III          | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 3 406 994         | 8 517                                       | gotówka                  | 07.01.1999       | 01.01.1998                   |
| 2,50 zł                        | IV           | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 985 692           | 2 465                                       | gotówka                  | 31.10.2000       | 01.01.2000                   |
| 2,50 zł                        | V            | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 3 942 768         | 9 857                                       | gotówka                  | 13.11.2001       | 01.01.2001                   |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (592 515)         | (1 482)                                     |                          | 05.06.2007       |                              |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (306 734)         | (767)                                       |                          | 26.05.2008       |                              |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (164 868)         | (412)                                       |                          | 25.06.2009       |                              |
| <b>Liczba akcji razem</b>      |              |                          |                         |                                   | <b>10 271 337</b> |   |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał akcyjny razem</b>   |              |                          |                         |                                   |                   | <b>25 678</b>                               |                          |                  |                              |

### Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2018 roku byli:

- Heineken International B.V. - posiadał 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Harbin B.V. - posiadał 3 409 660 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 33,19 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**21 (c.d.). Kapitał podstawowy (struktura) - Stan na 31 grudnia 2017 roku**

| Wartość nominalna jednej akcji | Seria/emisja | Rodzaj akcji             | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| 2,50 zł                        | I            | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 2 000 000         | 5 000                                       | gotówka                  | 31.12.1990       | 01.01.1991                   |
| 2,50 zł                        | II           | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 1 000 000         | 2 500                                       | gotówka                  | 16.09.1994       | 01.01.1994                   |
| 2,50 zł                        | III          | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 3 406 994         | 8 517                                       | gotówka                  | 07.01.1999       | 01.01.1998                   |
| 2,50 zł                        | IV           | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 985 692           | 2 465                                       | gotówka                  | 31.10.2000       | 01.01.2000                   |
| 2,50 zł                        | V            | na okaziciela            | nie uprzywilejowane     | brak                              | 3 942 768         | 9 857                                       | gotówka                  | 13.11.2001       | 01.01.2001                   |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (592 515)         | (1 482)                                     |                          | 05.06.2007       |                              |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (306 734)         | (767)                                       |                          | 26.05.2008       |                              |
|                                |              | umorzenie akcji własnych |                         |                                   | (164 868)         | (412)                                       |                          | 25.06.2009       |                              |
| <b>Liczba akcji razem</b>      |              |                          |                         |                                   | <b>10 271 337</b> |   |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał akcyjny razem</b>   |              |                          |                         |                                   |                   | <b>25 678</b>                               |                          |                  |                              |

**Akcjonariusze Spółki**

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2017 roku byli:

- Heineken International B.V. - posiadał 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Harbin B.V. - posiadał 3 409 660 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 33,19 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 22. Pozostałe kapitały

|                                   | Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | podatek odroczony | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał zapasowy - pozostały | Razem         |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Okres bieżący</b>              |                                       |                   |                              |                              |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>    | <b>3 530</b>                          | <b>(828)</b>      | <b>10 240</b>                | <b>18 808</b>                | <b>32 578</b> |
| Wycena instrumentów finansowych   | (9 789)                               | 2 296             | -                            | -                            | (9 789)       |
| Utworzenie funduszu dywidendowego | -                                     | -                 | 4 903                        | -                            | 4 903         |
| Wypłata dywidendy                 | -                                     | -                 | (10 240)                     | -                            | (10 240)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>    | <b>(6 259)</b>                        | <b>1 468</b>      | <b>4 903</b>                 | <b>18 808</b>                | <b>17 452</b> |
| <b>Okres porównawczy</b>          |                                       |                   |                              |                              |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>    | <b>3 760</b>                          | <b>(882)</b>      | <b>7 644</b>                 | <b>18 808</b>                | <b>30 212</b> |
| Wycena instrumentów finansowych   | (230)                                 | 54                | -                            | -                            | (230)         |
| Utworzenie funduszu dywidendowego | -                                     | -                 | 10 240                       | -                            | 10 240        |
| Wypłata dywidendy                 | -                                     | -                 | (7 644)                      | -                            | (7 644)       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>    | <b>3 530</b>                          | <b>(828)</b>      | <b>10 240</b>                | <b>18 808</b>                | <b>32 578</b> |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. posiada kapitał w wysokości 317 602 tys. złotych (w 2017 roku - 158 973 tys. złotych), który może zostać rozdysponowany. Jest to fundusz dywidendowy i niepodzielony wynik finansowy za rok obrotowy 2018.

## 23. Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

|   |           | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>od jednostek powiązanych</b>   |           | -               | <b>400 000</b>  |
| Pożyczki  | Nota 7.10 | -               | 400 000         |
| <b>od pozostałych jednostek</b>   |           | -               | <b>100 000</b>  |
| Kredyty   |           | -               | 100 000         |
| <b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem</b> |           | -               | <b>500 000</b>  |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

## 24. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

|  |           | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>od jednostek powiązanych</b>  |           | <b>301 273</b>  | <b>879</b>      |
| Pożyczki   | Nota 7.10 | 300 000         | -               |
| Odsetki od pożyczek  | Nota 7.10 | 1 273           | 879             |
| <b>od pozostałych jednostek</b>  |           | <b>117 497</b>  | <b>96 181</b>   |
| Kredyt w rachunku bieżącym   |           | 117 453         | 96 095          |
| Odsetki od kredytów  |           | 44              | 86              |
| <b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem</b> |           | <b>418 770</b>  | <b>97 060</b>   |

## 25. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

### Stan na 31 grudnia 2018 roku

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązania długoterminowego z tytułu kredytów i pożyczek.

### Stan na 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa (firma)<br>jednostki        | Siedziba  | Kwota kredytu/<br>pożyczki wg umowy |                      | Kwota kredytu/pożyczki<br>pozostała do spłaty |                      | Dostępne środki |                      | Warunki<br>oprocentowania | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia   |
|-----------------------------------|-----------|-------------------------------------|----------------------|---|----------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                   |           | tys. zł                             | oznaczenie<br>waluty | tys. zł                                       | oznaczenie<br>waluty | tys. zł         | oznaczenie<br>waluty |                           |                  |                  |
| Heineken<br>International B.V.    | Amsterdam | 400 000                             | PLN                  | 400 000                                       | PLN                  | -               | PLN                  | WIBOR + marża             | 30.08.2019       | niezabezpieczone |
| Bank Handlowy<br>w Warszawie S.A. | Warszawa  | 200 000                             | PLN                  | -   | PLN                  | 200 000         | PLN                  | WIBOR + marża             | 19.07.2019       | niezabezpieczone |
| Bank PEKAO S.A.                   | Warszawa  | 250 000                             | PLN                  | 100 000                                       | PLN                  | 150 000         | PLN                  | WIBOR + marża             | 31.05.2019       | niezabezpieczone |
| <b>Razem</b>                      |           | <b>850 000</b>                      |                      | <b>500 000</b>                                |                      | <b>350 000</b>  |                      |                           |                  |                  |

Efektywna stopa procentowa nie różni się istotnie od nominalnej stopy procentowej.

Wartość godziwa zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

## 26. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

### Stan na 31 grudnia 2018 roku

| Nazwa (firma) jednostki               | Siedziba  | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |                   | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty |                   | Dostępne środki |                   | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|---------------------------------------|-----------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------------|---------------|------------------|
|                                       |           | tys. zł                          | oznaczenie waluty | tys. zł                                    | oznaczenie waluty | tys. zł         | oznaczenie waluty |                        |               |                  |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.        | Warszawa  | 100 000                          | PLN               | 59 079                                     | PLN               | 40 921          | PLN               | WIBOR + marża          | 25.04.2019    | niezabezpieczone |
| Bank PEKAO S.A.                       | Warszawa  | 120 000                          | PLN               | 58 374                                     | PLN               | 44 801          | PLN               | WIBOR + marża          | 31.03.2019    | niezabezpieczone |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.        | Warszawa  | 200 000                          | PLN               | -  | PLN               | 200 000         | PLN               | WIBOR + marża          | 19.07.2019    | niezabezpieczone |
| Bank PEKAO S.A.                       | Warszawa  | 250 000                          | PLN               | -  | PLN               | 250 000         | PLN               | WIBOR + marża          | 31.05.2019    | niezabezpieczone |
| Heineken International B.V.           | Amsterdam | 400 000                          | PLN               | 300 000                                    | PLN               | 100 000         | PLN               | WIBOR + marża          | 30.08.2019    | niezabezpieczone |
| Odsetki od kredytów krótkoterminowych |           |                                  |                   | 44   |                   |                 |                   |                        |               |                  |
| Odsetki od pożyczek krótkoterminowych |           |                                  |                   | 1 273                                      |                   |                 |                   |                        |               |                  |
| <b>Razem</b>                          |           | <b>1 070 000</b>                 |                   | <b>418 770</b>                             |                   | <b>635 722</b>  |                   |                        |               |                  |

### Stan na 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa (firma) jednostki               | Siedziba | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |                   | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty |                   | Dostępne środki |                   | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|---------------------------------------|----------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------------|---------------|------------------|
|                                       |          | tys. zł                          | oznaczenie waluty | tys. zł                                    | oznaczenie waluty | tys. zł         | oznaczenie waluty |                        |               |                  |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.        | Warszawa | 100 000                          | PLN               | 29 624                                     | PLN               | 70 376          | PLN               | WIBOR + marża          | 26.04.2018    | niezabezpieczone |
| Bank PEKAO S.A.                       | Warszawa | 120 000                          | PLN               | 66 471                                     | PLN               | 53 529          | PLN               | WIBOR + marża          | 31.03.2018    | niezabezpieczone |
| Odsetki od kredytów krótkoterminowych |          |                                  |                   | 86   |                   |                 |                   |                        |               |                  |
| Odsetki od pożyczek krótkoterminowych |          |                                  |                   | 879  |                   |                 |                   |                        |               |                  |
| <b>Razem</b>                          |          | <b>220 000</b>                   |                   | <b>97 060</b>                              |                   | <b>123 905</b>  |                   |                        |               |                  |

Efektywna stopa procentowa nie różni się istotnie od nominalnej stopy procentowej.



27. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

|  | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>48 311</b>   | <b>45 684</b>   |
| <b>zwiększenia (z tytułu)</b>  | <b>-</b>        | <b>2 627</b>    |
| aktualizacja szacunków   | -               | 2 627           |
| <b>rozwiązanie (z tytułu)</b>  | <b>(27 654)</b> | <b>-</b>        |
| aktualizacja szacunków   | (27 654)        | -               |
| <b>Stan zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:</b> | <b>20 657</b>   | <b>48 311</b>   |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych  | 20 657          | 19 445          |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych   | -               | 28 866          |

28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>  | <b>4 258</b>    | <b>3 440</b>    |
| <b>zwiększenia (z tytułu)</b>   | <b>4 111</b>    | <b>4 266</b>    |
| aktualizacja szacunków  | -               | 818             |
| pozostałe   | 4 111           | 3 448           |
| <b>wykorzystanie (z tytułu)</b>   | <b>(4 111)</b>  | <b>(3 448)</b>  |
| wyplata odpraw emerytalnych   | (438)           | (337)           |
| wyplata nagród jubileuszowych   | (3 673)         | (3 111)         |
| <b>rozwiązanie</b>  | <b>(1 931)</b>  | <b>-</b>        |
| aktualizacja szacunków  | (1 931)         | -               |
| <b>Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:</b> | <b>2 327</b>    | <b>4 258</b>    |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych  | 426             | 717             |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych   | 1 901           | 3 541           |

### Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

|                                | Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych | Nagrody jubileuszowe | Świadczenia emerytalne i rentowe |
|--------------------------------|---|----------------------|----------------------------------|
| <b>Okres bieżący</b>           |   |                      |                                  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b> | <b>52 569</b>   | <b>32 407</b>        | <b>20 162</b>                    |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | 2 380   | 1 588                | 792                              |
| Koszty odsetek                 | 1 613   | 996                  | 617                              |
| Straty/(zyski) aktuarialne     | (50)  | -                    | (50)                             |
| Świadczenia wypłacone          | (4 111)   | (3 673)              | (438)                            |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (29 417)  | (29 417)             | -                                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b> | <b>22 984</b>   | <b>1 901</b>         | <b>21 083</b>                    |
| Zobowiązania długoterminowe    | 20 657  | -                    | 20 657                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 2 327   | 1 901                | 426                              |

### Okres porównawczy

|                                |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b> | <b>49 124</b> | <b>30 290</b> | <b>18 834</b> |
| Koszty bieżącego zatrudnienia  | 2 308         | 1 542         | 766           |
| Koszty odsetek                 | 1 508         | 932           | 576           |
| Straty/(zyski) aktuarialne     | 3 077         | 2 754         | 323           |
| Świadczenia wypłacone          | (3 448)       | (3 111)       | (337)         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b> | <b>52 569</b> | <b>32 407</b> | <b>20 162</b> |
| Zobowiązania długoterminowe    | 48 311        | 28 866        | 19 445        |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 4 258         | 3 541         | 717           |

### Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach przedstawiają się następująco:

|   | Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Koszty bieżącego zatrudnienia                           | 2 380                                | 2 308                                |
| Koszty odsetek  | 1 613                                | 1 508                                |
| Straty/(zyski) aktuarialne netto ujęte w trakcie roku   | (50)                                 | 3 077                                |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                          | (29 417)                             | -                                    |
| <b>Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych</b> | <b>(25 474)</b>                      | <b>6 893</b>                         |

### Główne przyjęte założenia aktuarialne - na dzień 31.12.2018

|                             | 2018  | 2019 i następane |
|-----------------------------|-------|------------------|
| Stopa dyskonta              | 2,82% | 2,82%            |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń | 5,0%  | 2,5%             |

### Główne przyjęte założenia aktuarialne - na dzień 31.12.2017

|                             | 2017  | 2018 i następane |
|-----------------------------|-------|------------------|
| Stopa dyskonta              | 3,00% | 3,00%            |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń | 5,0%  | 2,5%             |

**29. Odroczonego podatek dochodowy:**

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | (53 667)        | (60 402)        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 140 610         | 130 155         |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto:</b> | <b>86 943</b>   | <b>69 753</b>   |

**30. Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:**

|   | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>          | <b>(69 753)</b> | <b>(90 680)</b> |
| Wycena instrumentu finansowego          | (2 296)         | (54)            |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | (14 894)        | 20 981          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>            | <b>(86 943)</b> | <b>(69 753)</b> |

**31. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu sprawozdawczego przedstawia się w sposób następujący:**

|   | Przyspieszona<br>amortyzacja podatkowa<br>i ulgi inwestycyjne | Pozostałe    | Razem         |
|---|---|--------------|---------------|
| <b>Okres bieżący</b>                    |   |              |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>          | <b>57 602</b>   | <b>2 800</b> | <b>60 402</b> |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | (3 935)   | (504)        | (4 439)       |
| Wycena instrumentu finansowego          | -   | (2 296)      | (2 296)       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>          | <b>53 667</b>   | <b>-</b>     | <b>53 667</b> |
| <b>Okres porównawczy</b>                |   |              |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>          | <b>33 706</b>   | <b>1 479</b> | <b>35 185</b> |
| Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego | 23 896  | 1 375        | 25 271        |
| Wycena instrumentu finansowego          | -   | (54)         | (54)          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>          | <b>57 602</b>   | <b>2 800</b> | <b>60 402</b> |

**32. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu sprawozdawczego przedstawia się w sposób następujący:**

|   | Rezerwy, świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | Rozliczenia międzyokresowe bierne | Straty podatkowe | Opakowania    | Odpisy aktualizujące wartość należności | Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia oraz ZUS | Pozostałe    | Razem          |
|---|--|---|-----------------------------------|------------------|---------------|---|---|--------------|----------------|
| <b>Okres bieżący</b>                    |  |   |                                   |                  |               |   |   |              |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>          | <b>11 890</b>  | <b>8 531</b>  | <b>63 904</b>                     | <b>24 069</b>    | <b>17 779</b> | <b>1 977</b>                            | <b>263</b>  | <b>1 742</b> | <b>130 155</b> |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | (5 287)  | (223)   | 10 035                            | -                | 4 457         | 705                                     | 2   | 766          | 10 455         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>          | <b>6 603</b>   | <b>8 308</b>  | <b>73 939</b>                     | <b>24 069</b>    | <b>22 236</b> | <b>2 682</b>                            | <b>265</b>  | <b>2 508</b> | <b>140 610</b> |
| <b>Okres porównawczy</b>                |  |   |                                   |                  |               |   |   |              |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>          | <b>10 150</b>  | <b>8 128</b>  | <b>72 544</b>                     | <b>24 069</b>    | <b>8 186</b>  | <b>1 320</b>                            | <b>241</b>  | <b>1 227</b> | <b>125 865</b> |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | 1 740  | 403   | (8 640)                           | -                | 9 593         | 657                                     | 22  | 515          | 4 290          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>          | <b>11 890</b>  | <b>8 531</b>  | <b>63 904</b>                     | <b>24 069</b>    | <b>17 779</b> | <b>1 977</b>                            | <b>263</b>  | <b>1 742</b> | <b>130 155</b> |

33.

|   |           | 31 grudnia 2018  | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------|------------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>        |           | <b>1 011 972</b> | <b>913 510</b>  |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych            |           | 347 989          | 299 028         |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych               | Nota 7.10 | 119 451          | 71 456          |
| Zobowiązania z tytułu akcyzy                                    |           | 18 096           | 59 182          |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                                |           | 18 317           | 5 841           |
| Zobowiązania z tytułu kaucji                                    |           | 157 417          | 146 376         |
| Pozostałe zobowiązania i zobowiązania inwestycyjne              |           | 34 401           | 27 791          |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>                      |           | <b>316 301</b>   | <b>303 836</b>  |
| <b>krótkoterminowe</b>  |           | <b>316 301</b>   | <b>303 836</b>  |
| audyt i usługi konsultingowe                                    |           | 340              | 871             |
| ścieki, ochrona środowiska                                      |           | 998              | 1 193           |
| akcyza  |           | -                | 33              |
| inne usługi obce  |           | 732              | 660             |
| koszty promocji i marketingu                                    |           | 260 935          | 247 561         |
| nagrody i płace   |           | 38 366           | 33 602          |
| niewykorzystane urlopy  |           | 4 734            | 4 170           |
| energia, paliwa i telefony                                      |           | 3 827            | 2 697           |
| pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów                    |           | 6 369            | 13 049          |
| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> |           | <b>1 011 972</b> | <b>913 510</b>  |
| Część krótkoterminowa   |           | 1 011 972        | 913 510         |
| <b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>      |           | <b>2 528</b>     | <b>39 660</b>   |

Informacje dotyczące zmniejszenia zobowiązań z tytułu kaucji wobec rynku przedstawiono w nocie 37.  
Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

### 34. Rezerwy krótkoterminowe na pozostałe zobowiązania i obciążenia

|  | Rezerwa<br>krótkoterminowa<br>na restrukturyzację<br>zatrudnienia |
|--|---|
| <b>Okres bieżący</b>   |   |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>                                   | <b>10 012</b>   |
| Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów | 10 825  |
| <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>                             | 12 342  |
| <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>                      | (1 517)   |
| Rezerwy wykorzystane w ciągu roku                                | (9 068)   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2018</b>                                   | <b>11 769</b>   |
| <b>Okres porównawczy</b>   |   |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>                                   | <b>4 298</b>  |
| Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów | 15 813  |
| <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>                             | 16 499  |
| <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>                      | (686)   |
| Rezerwy wykorzystane w ciągu roku                                | (10 099)  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>                                   | <b>10 012</b>   |

#### Rezerwa na restrukturyzację

Rezerwa na koszty restrukturyzacji w Grupie Żywiec S.A. została utworzona przede wszystkim w związku z optymalizacją procesów i struktury zatrudnienia w obszarze produkcji i logistyki oraz działów wsparcia - w znacznej mierze jako kontynuacja programów zainicjowanych w latach ubiegłych.

Redukcje zatrudnienia w Grupie Żywiec S.A. wynikają z postępującej optymalizacji organizacji pracy w browarach, dalszego korzystania z outsourcingu usług, upraszczania struktur organizacyjnych zakładów oraz postępów w automatyzacji procesów łańcucha dostaw.

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił plan restrukturyzacji Związkowi Zawodowemu w pierwszym kwartale 2018 roku (Program Redukcji 2018). Ponadto, pod koniec 2018 roku Związki Zawodowe zostały poinformowane o planach restrukturyzacji w 2019 roku.

W ciągu kolejnych miesięcy 2018 roku rezerwy związane na Program Redukcji 2018 były korygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i ich znacząca część została już wypłacona.

| <b>35. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b><br>(struktura rzeczowa - rodzaje działalności) |           | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|--|-----------|--|---|
| <b>przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów w tym:</b>   |           | <b>3 317 456</b>                           | <b>3 167 609</b>  |
| od jednostek powiązanych   | Nota 7.10 | 545 324                                    | 639 613   |
| od jednostek niepowiązanych  |           | 2 772 132                                  | 2 527 996   |
| <b>przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>  |           | <b>22 071</b>                              | <b>31 462</b>   |
| od jednostek powiązanych   | Nota 7.10 | 20 836                                     | 30 354  |
| od jednostek niepowiązanych  |           | 1 235                                      | 1 108   |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem</b>   |           | <b>3 339 527</b>                           | <b>3 199 071</b>  |

| <b>36. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b><br>(struktura terytorialna) |  | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|---|--|--|---|
| <b>kraj, w tym:</b>   |  | <b>3 279 480</b>                           | <b>3 106 282</b>  |
| od jednostek powiązanych  |  | 562 243                                    | 666 057   |
| od jednostek niepowiązanych   |  | 2 717 237                                  | 2 440 225   |
| <b>eksport, w tym:</b>  |  | <b>60 047</b>                              | <b>92 789</b>   |
| od jednostek powiązanych  |  | 3 917                                      | 3 910   |
| od jednostek niepowiązanych   |  | 56 130                                     | 88 879  |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem</b>                          |  | <b>3 339 527</b>                           | <b>3 199 071</b>  |

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. na dzień i za okres zakończony 31.12.2018**  
(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

|  | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017<br>przekształcony* |
|--|--|---|
| <b>37. Koszty według rodzaju</b>   |  |   |
| zużycie materiałów podstawowych  | 819 556                                    | 737 435   |
| zużycie materiałów pomocniczych  | 21 099                                     | 20 593  |
| usługi transportowe  | 143 984                                    | 121 510   |
| usługi sprzedaży i marketingu  | 452 436                                    | 457 067   |
| zużycie energii  | 43 609                                     | 43 283  |
| remonty  | 43 100                                     | 42 053  |
| wynagrodzenia i świadczenia  | 153 497                                    | 182 262   |
| amortyzacja  | 114 940                                    | 112 267   |
| podatek akcyzowy   | 978 383                                    | 991 214   |
| inne koszty  | 130 881                                    | 119 068   |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>2 901 485</b>                           | <b>2 826 752</b>  |
| zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów  | 5 413                                      | 7 184   |
| koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (697 566)                                  | (674 167)   |
| koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)  | (102 153)                                  | (133 193)   |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>   | <b>2 107 179</b>                           | <b>2 026 576</b>  |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>  | <b>5 614</b>                               | <b>20 167</b>   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>  | <b>2 112 793</b>                           | <b>2 046 743</b>  |
| <b>Inne koszty</b>   |  |   |
| Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych   | (28 747)                                   | (33 582)  |
| Koszty pozostałych usług obcych  | 94 619                                     | 83 967  |
| Koszty utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (1 175)                                    | 2 121   |
| Koszty podatków i opłat  | 32 472                                     | 29 784  |
| Koszty licencji  | 15 052                                     | 12 736  |
| Inne   | 18 660                                     | 24 042  |
| <b>Razem</b>   | <b>130 881</b>                             | <b>119 068</b>  |

\* W 2018 roku Grupa Żywiec S.A. dokonała analizy kosztów rodzajowych i na podstawie otrzymanych wyników Spółka podjęła decyzję o zmianie sposobu ich prezentacji aby w bardziej przejrzysty sposób oddać charakter prowadzonej działalności gospodarczej. W celu zapewnienia porównywalności danych pomiędzy rokiem 2018 a rokiem 2017, Grupa Żywiec S.A. dokonała zmiany w sposobie prezentacji kosztów działalności operacyjnej na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego.

W kosztach wynagrodzeń zawarte są składki na Pracowniczy Program Emerytalny w kwocie 5 782 tys. złotych w 2018 roku oraz w kwocie 5 997 tys. złotych w 2017 roku.

Dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej składka na Pracowniczy Program Emerytalny wyniosła 200 tys. złotych w 2018 roku i 174 tys. złotych w 2017 roku.

Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych jest wyliczane w oparciu o szacunki Spółki.

Grupa Żywiec S.A. do wyliczenia zmniejszenia zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych dokonuje szacunków w oparciu o raport niezwróconych opakowań przez klientów.

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>38.</b>   | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <b>Pozostałe(straty)/zyski netto</b>                         |  |  |
| Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | (23 737)                                   | (20 066)                                   |
| <b>Pozostałe straty netto, razem</b>                         | <b>(23 737)</b>                            | <b>(20 066)</b>                            |
| <b>39.</b>   | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
| <b>Pozostałe przychody</b>                                   |  |  |
| Dywidendy otrzymane  | 3 307                                      | 5 806                                      |
| <b>Pozostałe przychody, razem</b>                            | <b>3 307</b>                               | <b>5 806</b>                               |



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. na dzień i za okres zakończony 31.12.2018**  
(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

| 40. Przychody odsetkowe            | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|------------------------------------|--|--|
| odsetki od lokat krótkoterminowych | 14   | 6  |
| pozostałe odsetki                  | 54   | 93   |
| <b>Przychody odsetkowe, razem</b>  | <b>68</b>                                  | <b>99</b>                                  |

| 41. Koszty odsetkowe           | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--------------------------------|--|--|
| od kredytów i pożyczek         | 11 734                                     | 14 236                                     |
| odsetki pozostałe              | 444  | 43   |
| <b>Koszty odsetkowe, razem</b> | <b>12 178</b>                              | <b>14 279</b>                              |

| 42. Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto     | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| wycena instrumentu finansowego                       | (524)                                      | 467  |
| różnice kursowe netto                                | (6 301)                                    | 4 252                                      |
| pozostałe  | (1 565)                                    | (1 499)                                    |
| <b>Pozostałe przychody/(koszty) finansowe, razem</b> | <b>(8 390)</b>                             | <b>3 220</b>                               |

| Zysk na likwidacji/sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych               | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|--|--|
| Zysk na likwidacji jednostki zależnej   | -  | 3 032                                      |
| <b>Zysk na likwidacji/sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych, razem</b> | <b>-</b>                                   | <b>3 032</b>                               |

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. na dzień i za okres zakończony 31.12.2018**  
(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

| 43.  | Za okres<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Za okres<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów</b> | <b>73 386</b>                              | <b>61 062</b>                              |
| część bieżąca  | 88 280                                     | 40 081                                     |
| część odroczone  | (14 894)                                   | 20 981                                     |

Poniżej przedstawiono liczbowe uzgodnienie obciążenia podatkowego i iloczynu wyniku finansowego brutto i stosowanej stawki podatkowej.

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>386 085</b> | <b>322 780</b> |
| Podatek według stawki 19 %   | 73 356         | 61 328         |
| Przychód niepodlegający opodatkowaniu (wypłata z zysku spółki zależnej i stowarzyszonej)     | (628)          | (1 660)        |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu  | 1 211          | 1 435          |
| Pozostałe  | (553)          | (41)           |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów</b> | <b>73 386</b>  | <b>61 062</b>  |

#### 44. Średnia ważona liczba akcji zwykłych

##### Okres bieżący

Średnia ważona liczba akcji za 2018 rok wynosi 10 271 337.

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku została obliczona, jako średnia liczba wyemitowanych akcji nie skupionych przez Spółkę ważona liczbą dni, w których te akcje występowały w ciągu roku obrotowego.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą został obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

| Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2018 - XII 2018 | Liczba akcji w poszczególnych okresach | Waga      | Średnioważona liczba akcji zwykłych |
|--|--|-----------|-------------------------------------|
| 1  | 2                                      | 3         | 4 = 2*3                             |
| 365  | 10 271 337                             | 365/365=1 | 10 271 337                          |
| <b>365</b>   |  |           | <b>10 271 337</b>                   |

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi na jedną akcję.

##### Okres porównawczy

Średnia ważona liczba akcji za 2017 rok wyniosła 10 271 337.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą został obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

| Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2017 - XII 2017 | Liczba akcji w poszczególnych okresach | Waga      | Średnioważona liczba akcji zwykłych |
|--|--|-----------|-------------------------------------|
| 1  | 2                                      | 3         | 4 = 2*3                             |
| 365  | 10 271 337                             | 365/365=1 | 10 271 337                          |
| <b>365</b>   |  |           | <b>10 271 337</b>                   |

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi na jedną akcję.



# Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Żywiec S.A. w 2018 roku





**Francois-Xavier Mahot**

Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A.

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

### Grupa Żywiec S.A.

W 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 4% i wyniosły 3 340 milionów złotych w porównaniu do 3 199 milionów złotych w 2017 roku. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 23% i wyniósł 407 milionów złotych w porównaniu do 331 milionów złotych w 2017 roku.

W 2018 roku Grupa Żywiec S.A. osiągnęła 313 milionów złotych zysku netto, co oznacza wzrost o 19% w porównaniu do 262 milionów złotych w 2017 roku.

Wczesne lato i dobra pogoda w sezonie, w połączeniu z Mistrzostwami Świata w Piłce Nożnej, przyczyniły się do wzrostu sprzedaży piwa w 2018 roku. Konsumenci częściej sięgali po droższe i bardziej zróżnicowane produkty.

Grupa Żywiec S.A. zanotowała dwucyfrowy wzrost sprzedaży marek premium w tym Żywca, Heinekena i Desperadosa. Firma podwoiła także sprzedaż piw i radlerów bezalkoholowych dzięki wprowadzeniu Strefy Zero, w której na szeroką skalę

dostępne stały się Żywiec 0.0%, Heineken 0.0% oraz nowe warianty smakowe Warki Radler 0.0%.

*Cieszymy się, że strategia budowania wartości przynosi rezultaty i że nasze działania przyczyniają się do dalszej premiumizacji rynku piwa. Skuteczna odpowiedź na wzrost zainteresowania konsumentów droższymi markami piwa oraz rozwój oferty piw bezalkoholowych zaowocowało zwiększeniem przychodów z każdego hektolitra piwa aż o +7 proc. Przy podobnym do zeszłego roku poziomie sprzedaży zwiększyliśmy także zysk.*

- powiedział Francois-Xavier Mahot,  
Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A.

*Widząc kontynuację trendów i wzrost kosztów produkcji, w tym roku będziemy kontynuować strategię budowania wartości.*

- dodał Mahot.

### Perspektywy

Spodziewamy się że w 2019 roku sprzedaż piwa w Polsce nieznacznie spadnie. Rynek wzrośnie w ujęciu wartościowym w wyniku spodziewanego wzrostu kosztów energii, surowców i opakowań oraz utrzymującej się inflacji w Polsce.

Grupa Żywiec S.A. będzie kontynuować strategię budowania wartości poprzez silne marki, innowacje, poprawę dystrybucji i obsługi klientów oraz odpowiadania na potrzeby konsumentów.

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W 2018 ROKU

## Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

| Przychody ze sprzedaży i koszty   | 2018      | 2017<br>przekształcony* |
|---|-----------|-------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży  | 3 339 527 | 3 199 071               |
| Surowce, inne materiały i usługi, inne przychody i koszty oraz pozostałe zyski/(straty) netto | 1 233 686 | 1 125 553               |
| Podatek akcyzowy  | 978 383   | 991 214                 |
| Koszty usług sprzedaży i marketingu   | 452 436   | 457 067                 |
| Koszty osobowe  | 153 497   | 182 262                 |
| Amortyzacja   | 114 940   | 112 267                 |
| Koszty ogółem   | 2 932 942 | 2 868 363               |
| Zysk z działalności operacyjnej   | 406 585   | 330 708                 |

| Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto | 2018     | 2017    |
|---|----------|---------|
| Zysk z działalności operacyjnej                 | 406 585  | 330 708 |
| (Koszty)/przychody finansowe netto              | (20 500) | (7 928) |
| Zysk przed opodatkowaniem                       | 386 085  | 322 780 |
| Podatek dochodowy                               | 73 386   | 61 062  |
| Zysk netto                                      | 312 699  | 261 718 |

\* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3

|  |                            | 2018       | 2017       |
|--|----------------------------|------------|------------|
| Zysk netto   | (w tys. złotych)           | 312 699    | 261 718    |
| Zysk netto na 1 akcję (średnia ważona)                   | (w zł)                     | 30,4       | 25,5       |
| Amortyzacja  | (w tys. złotych)           | 114 940    | 112 267    |
| Nadwyżka finansowa netto                                 | (w tys. złotych)           | 427 639    | 373 985    |
| Nadwyżka finansowa netto na jedną akcję (średnia ważona) | (w zł)                     | 41,63      | 36,4       |
| Kapitał własny   | (w tys. złotych)           | 314 313    | 165 473    |
| Sprzedaż piwa  | (w tys. hl)                | 11 286     | 11 236     |
| w tym:   |                            |            |            |
| sprzedaż krajowa   | (w tys. hl)                | 11 005     | 10 759     |
| sprzedaż na eksport                                      | (w tys. hl)                | 281        | 477        |
| Średnie zatrudnienie                                     | w FTE                      | 1 094      | 1 075      |
| Akcje  | średnioważona liczba akcji | 10 271 337 | 10 271 337 |

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły w 2018 roku 474 mln złotych. W porównaniu do 2017 roku przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększyły się o 3%.

#### Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

|   | 2018      | 2017      |
|---|-----------|-----------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej              | 473 973   | 460 283   |
| Wypłacone dywidendy   | (154 070) | (297 869) |
| Inwestycje netto w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne | (132 612) | (122 578) |
| Finansowy majątek trwały oraz inwestycje krótkoterminowe              | 3 043     | 12 110    |
| Zaciągnięte kredyty   | 100 000   | 180 000   |
| Splata kredytów   | (300 000) | (230 000) |
| Pozostałe wydatki finansowe   | (11 826)  | (14 338)  |
| Przepływy środków pieniężnych netto                                   | (21 492)  | (12 392)  |

#### Marża sprzedaży

|            | 2018  | 2017  |
|------------|-------|-------|
| Operacyjna | 12,2% | 14,7% |
| Brutto     | 11,6% | 14,4% |
| Netto      | 9,4%  | 11,7% |

#### Wolumen sprzedaży w Grupie Żywiec S.A.

Sprzedaż piwa Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na rynku krajowym w porównaniu z rokiem 2017 utrzymała się na podobnym poziomie (+0,4% w ujęciu ilościowym).

#### Wolumen sprzedaży piwa (w tys. hl)

|                   | 2018   | 2017   |
|-------------------|--------|--------|
| Grupa Żywiec S.A. | 11 286 | 11 236 |
| w tym eksport     | 281    | 477    |

#### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

##### A. Sezonowość produkcji

Przemysł piwowski charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Szczyt sezonu przypada na miesiące letnie.

##### B. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na wyniki finansowe firmy wpływają znacząco czynniki makroekonomiczne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Grupy Żywiec S.A. lub na zwiększenie kosztów operacyjnych.

##### C. Ceny i koszty piwa

Na wysokość zysku operacyjnego może mieć negatywny wpływ konkurowanie ceną piwa przez naszych konkurentów, dystrybutorów i detalistów.

##### D. Zmiana kanałów dystrybucji

Dalsza zmiana poziomu kanałów dystrybucji może mieć negatywny wpływ na poziom wypracowanego zysku operacyjnego.

##### E. Ryzyko pogorszenia kondycji płatniczej odbiorców

Sytuacja finansowa i ekonomiczna konsumentów może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Grupy Żywiec S.A.

##### F. Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego

Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego stanowi powszechny czynnik wpływający na przedsiębiorstwa oraz ich partnerów biznesowych na całym świecie. W szczególności ryzyko ekonomiczne związane z otoczeniem politycznym, takie jak zmiany w zakresie polityki handlowej, systemu podatkowego lub regulacji kosztów pracy, a także zmiany w obszarze przepisów dotyczących rynku piwa mogą wpłynąć negatywnie na przychody oraz zysk.

##### G. Nieautoryzowany dostęp do zasobów Spółki

Innowacje i cyfryzacja są jednymi z kluczowych elementów rozwoju współczesnych przedsiębiorstw. Dostęp nieuprawnionych osób do zasobów firmowych poprzez niewystarczającą świadomość pracowników lub zabezpieczenia systemowe mogą wpłynąć na ryzyko związane z ciągłością procesów biznesowych lub dostępem do informacji poufnych.

Szczegółowa informacja dotycząca celów i zarządzania ryzykiem finansowym została opisana w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie 7.4.

Spółka publikuje odrębny raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Żywiec S.A., który jest integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

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

Grupa Żywiec S.A. nie posiada istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne za wyjątkiem sytuacji opisanej w nocie 7.7 jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Analiza przychodów na poszczególne grupy oraz ich udział w całej sprzedaży, jak również wolumen sprzedaży tych grup kształtują się następująco:**

|               | przychody ze sprzedaży w 2018 | udział w sprzedaży ogółem | przychody ze sprzedaży w 2017 przekształcony* | udział w sprzedaży ogółem |
|---------------|-------------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| Piwo własne   | 3 339 527                     | 100%                      | 3 199 071                                     | 100%                      |
| <b>RAZEM:</b> | <b>3 339 527</b>              | <b>100%</b>               | <b>3 199 071</b>                              | <b>100%</b>               |

\* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3

### Wolumen sprzedaży piwa (w tys. hl)

|               | 2018          | 2017          |
|---------------|---------------|---------------|
| Piwo własne   | 11 286        | 11 236        |
| <b>RAZEM:</b> | <b>11 286</b> | <b>11 236</b> |

### Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Głównym rynkiem zbytu dla produktów Grupy Żywiec S.A. jest rynek krajowy. Marka Żywiec, dzięki długoletniej tradycji warzenia piwa, a co za tym idzie, najwyższej jakości stała się główną marką piw eksportowych w szczególności do takich krajów jak: USA, Kanada, Niemcy, Irlandia, Anglia.

Grupa Żywiec S.A. osiągnęła więcej niż 10% łącznych przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, uzyskując przychody od spółki stowarzyszonej Distribeco Sp. z o.o. w wysokości 541 706 tys. złotych.

Zgodnie z dyrektywą Unii Europejskiej nr 2014/95/UE Spółka publikuje odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych dotyczące Grupy Żywiec S.A. i Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za 2018 rok, które stanowi integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jak również zostanie opublikowane na stronie internetowej Spółki [www.grupazywiec.pl](http://www.grupazywiec.pl).

### Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży ogółem

Do najważniejszych marek Grupy należą: Żywiec oraz jego poszczególne warianty, Heineken, Desperados, Warka, Warka Radler, Warka Strong, Tatra, Specjal, EB, Królewskie oraz Leżajsk. Główną marką Grupy jest „Żywiec” – piwo warzone i rozlewane w Arcyksiążęcym Browarze w Żywcu.

Surowce i opakowania nabywamy zarówno u polskich jak i zagranicznych dostawców. Strategia zaopatrzenia oparta jest o dostępność produktów, ich jakość, cenę oraz konieczność rozłożenia ryzyka. Ponadto Grupa Żywiec S.A. wprowadziła „Kodeks Dostawcy”, nakładający na dostawców określone wymogi w zakresie rzetelności, praw człowieka i zarządzania środowiskiem w procesie dokonywania zakupów.

Wartość zakupów u zewnętrznego pojedynczego dostawcy nie przekroczyła granicy 10% całkowitych przychodów.

### Przychody ze sprzedaży

|                 | 2018             | 2017 przekształcony* |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Polska          | 3 279 480        | 3 106 282            |
| Pozostałe kraje | 60 047           | 92 789               |
| <b>RAZEM:</b>   | <b>3 339 527</b> | <b>3 199 071</b>     |

\* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3



## Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Żywiec S.A., w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

### Umowy ubezpieczeniowe

Grupa Żywiec S.A. nie zawierała znaczących umów ubezpieczeniowych, ponieważ jej majątek i działalność operacyjna są objęte globalną polisą ubezpieczeniową udziałowca większościowego.

### Umowy handlowe

Pod koniec 2018 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła umowę z Chicago Poland Investment Group LLC dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w firmie Browary Namysłów Sp. z o.o.

Finalizacja transakcji i nabycie udziałów wymaga uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Żywiec S.A. nie zawarła istotnych umów handlowych oprócz umowy opisanej powyżej.

## Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Aktualna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. (spółki prowadzące działalność operacyjną) oraz jednostek stowarzyszonych z Grupą Kapitałową została przedstawiona poniżej.



1. Grupa Żywiec S.A. posiada 43,52 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Rolno-Spożywczego Rynku Hurtowego „Giełda Elbląska” S.A.

2. Grupa Żywiec S.A. posiada 20 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Distributions Orbico Sp. z o.o. . pośrednio przez Spółkę Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.

W wyniku trwającego od 4 września 2018 roku procesu negocjacji, w dniu 12 listopada 2018 roku, pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Chicago Poland Investment Group, LLC („Sprzedający”) została zawarta umowa sprzedaży udziałów („Umowa Sprzedaży”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedającego 100% udziałów („Udziały”) w kapitale zakładowym spółki Browary Namysłów Sp. z o.o. („Transakcja”).

Cena podstawowa Transakcji została ustalona na kwotę 500 000 tys. złotych, która będzie podlegała korekcie o nakłady kapitałowe, faktyczny dług netto oraz kapitał obrotowy, wyliczone po zamknięciu Transakcji i nabyciu własności Udziałów, a także przy uwzględnieniu ostatecznego wyniku finansowego Spółki.

Finansowanie Transakcji będzie opierało się w głównej mierze na kredycie bankowym, wpływając na zwiększenie poziomu zadłużenia Emitenta, pozostając jednak bez wpływu na jego płynność finansową.

W wyniku Transakcji, w kolejnych latach spodziewany jest wzrost przychodów całej grupy kapitałowej Emitenta, wzrost innowacyjności oraz efektywności operacyjnej, co w konsekwencji przełoży się pozytywnie na jego zyskowność.

W odniesieniu do oczekiwanych korzyści strategicznych i ekonomicznych płynących z zakładanej Transakcji, Emitent spodziewa się osiągnąć korzyści skali oraz zwiększenia efektywności

procesów biznesowych. Ponadto Transakcja wzmacnia dotychczasową strategię Emitenta w zakresie rozwoju piw regionalnych oraz piwnych specjalności, ponieważ sprzedaż Browaru Namysłów Sp. z o.o. dotyczy tego segmentu rynku, który podlega dynamicznemu i systematycznemu rozwojowi w ostatnich latach, co powinno przyczynić się również do istotnego zwiększenia konkurencyjności Grupy Żywiec. Dzięki zakładanej Transakcji Browar Namysłów będzie mógł czerpać z doświadczenia i tradycji Emitenta, w tym know-how stosowanego w procesach produkcyjnych oraz innowacyjnych rozwiązań sprzedażowych pozostając jednak wiernym swojej unikatowej lokalnej tradycji. Objęcie marek Browaru Namysłów rozbudowaną działalnością marketingowo-promocyjną zwiększy ich rozpoznawalność i umożliwi dotarcie do większej liczby konsumentów wpływając pozytywnie na dalszy rozwój tego segmentu rynku.

Zamknięcie Transakcji i nabycie własności Udziałów uzależnione jest w szczególności od spełnienia się warunku zawieszającego uzgodnionego w Umowie Sprzedaży, polegającego na uzyskaniu przez Emitenta zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Informacja o ziszczeniu się warunku zawieszającego zostanie podana w formie raportu bieżącego do dnia 31 lipca 2019 roku.

### **Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki powiązane nie zawierały żadnych istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### **Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W dniu 30 marca 2018 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 120 000 tys. złotych przedłużający termin obowiązywania umowy na okres 1 roku, tj. do dnia 31 marca 2019 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 100 000 tys. złotych przedłużający termin obowiązywania umowy na okres 1 roku, tj. do dnia 25 kwietnia 2019 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy eFinancing o Finansowanie Dostawców nr DBT/BSH/726/16, przedłużający okres obowiązywania umowy do 30 kwietnia 2019 roku oraz ostateczny termin spłaty do 25 maja 2020 roku.

### **Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta**

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek jednostkom powiązanym Emitenta.

### **Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku banki w imieniu Grupy Żywiec S.A. udzieliły następujących gwarancji i poręczeń:

- dla Konstruktorska BC Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu pomieszczeń biurowych na kwotę 1 546 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Konstruktorska BC Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu dodatkowych powierzchni na kwotę 55 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 maja 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Tophill Investments Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu pomieszczeń biurowych na kwotę 224 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- poręczenia z tytułu zawieszenia akcyzy dla Urzędu Skarbowego na kwotę 14 350 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 grudnia 2024 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Azoty Puławy S.A. - zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw na kwotę 650 tys. złotych, data wygaśnięcia: 3 marca 2019 roku

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec udzieliła poręczenia dla Spółki zależnej z tytułu:

- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o., 15 600 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 października 2019 roku.

### **Prognozy finansowe oraz objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok**

W roku 2018 Grupa Żywiec S.A. nie opublikowała żadnych prognoz finansowych.

## **Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Żywiec S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarządzanie gotówką odbywa się na podstawie dziennych oraz tygodniowych raportów przedstawiających sytuację finansową Spółki.

Krótko- i długoterminowe prognozy przepływów pieniężnych opierają się na wewnętrznych planach uwzględniających wpływy ze sprzedaży, zobowiązania wobec Skarbu Państwa, pracowników i dostawców oraz konieczność finansowania kapitału obrotowego i nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do kształtowania strategii finansowania Spółki.

Nadwyżka gotówki jest wykorzystywana przede wszystkim do zmniejszenia zobowiązań o wyższej stopie procentowej niż oprocentowanie lokat. Wolne środki pieniężne są deponowane na lokatach krótkoterminowych w bankach cieszących się dobrą reputacją.

Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się ze zobowiązań posiadanych przez Spółkę. Finansowanie bieżącej działalności jest zdywersyfikowane i zapewnione ze środków pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również wewnętrznej linii kredytowej oraz źródeł zewnętrznych.

## **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Generowane przez Spółkę środki pieniężne, limity dostępne w ramach linii kredytowych oraz zdolność kredytowa gwarantują Spółce możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, zarówno w strefie inwestycji kapitałowych, jak również inwestycji w zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych.

W 2018 roku istotne wydatki obejmowały inwestycje w zakup maszyn i urządzeń, opakowań zwrotnych oraz nakłady na urządzenia marketingowe. Spółka sfinansowała inwestycje z kredytów, jak również ze środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

## **Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy oraz wpływ tych czynników na osiągnięty wynik**

Pozytywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę miało wczesne i ciepłe lato i dobra pogoda utrzymująca się w sezonie oraz Mistrzostwa Świata w piłce nożnej, które przyczyniły się do wzrostu sprzedaży piwa w Polsce. Skuteczna odpowiedź na wzrost zainteresowania konsumentów droższymi markami piwa oraz rozwój oferty piw bezalkoholowych zaowocowała zwiększeniem przychodów Grupy z każdego hektolitra piwa aż o +7 proc. Przy podobnym do zeszłego roku poziomie sprzedaży Grupa zwiększyła także zysk.

## **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta**

W 2018 roku sprzedaż piwa w Polsce znacząco wzrosła (ponad 3,5% w ujęciu ilościowym i aż o 7% w ujęciu wartościowym). Znaczące przyrosty spowodowane były znakomitą pogodą, Mistrzostwami Świata w piłce nożnej, które sprzyjały konsumpcji piwa oraz atrakcyjną ofertą skierowaną do konsumentów, trafnie odpowiadającą na obserwowane trendy. Spośród tych ostatnich, na szczególne wyróżnienie zasługuje segment piw bezalkoholowych, który w efekcie bardzo trafnego zidentyfikowania nowego trendu wśród konsumentów oraz poniesienia znaczących nakładów marketingowych, cechował się olbrzymią dynamiką wzrostu.

## **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką. Informacje dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawione zostały w nocie 7.1 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w nocie „Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta” niniejszego sprawozdania.

## **Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

W umowach zwartych między Emitentem a osobami zarządzającymi nie ma zapisów przewidujących rekompensatę finansową w przypadku odejścia, rezygnacji czy zwolnienia.

### **Informacje dotyczące łącznej wartości wynagrodzeń (łącznie z wynagrodzeniami z zysku) i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Informacje dotyczące łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym zawarte zostały w nocie 7.14 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018.

### **Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Łączna liczba wszystkich akcji Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 10 271 337, a ich wartość nominalna – 25 678 tys. złotych.

Na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta było 1 212 akcji o łącznej wartości nominalnej 3 tys. złotych.

- Pan Krzysztof Jasek, Członek Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A., był posiadaczem 12 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.
- Pani Małgorzata Lubelska, Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A., była posiadaczem 200 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.
- Pan Michael McKeown, Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. był posiadaczem 1 000 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2018 roku, ilość posiadanych akcji Spółki wzrosła o 249 sztuk.

W jednostkach powiązanych Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały żadnych udziałów.

### **Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta**

Na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 następujący akcjonariusze znajdowali się w posiadaniu więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia - według posiadanych przez Spółkę informacji - na dzień 31 grudnia 2018 roku był właścicielem 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia - według posiadanych przez Spółkę informacji - na dzień 31 grudnia 2018 roku był właścicielem 3 409 660 akcji tj. 33,19% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Szczegółowa informacja dotycząca zmian w ilości akcji posiadanych przez głównych akcjonariuszy Spółki została przedstawiona w nocie 21 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

### **Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Grupa Żywiec S.A. nie realizuje żadnych programów akcji pracowniczych, a co za tym idzie nie prowadzi systemu kontroli tych programów.

## Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., działając w oparciu o zapis §18 ust.2 pkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru spółki Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa (nr rejestracyjny 73, KRS 0000446833) jako rewidenta badającego sprawozdania finansowe Grupy Żywiec S.A. oraz skonsolidowane Grupy Kapitałowej Żywiec za rok 2018, zgodnie z rekomendacją Komitetu ds. Audytu.

W dniu 7 maja 2018 roku pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego i należnego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Grupy Żywiec S.A. za rok obrotowy 2018 wynosi 248 tys. złotych (236 tys. złotych – za rok obrotowy 2017).

Kwota wynagrodzenia wypłaconego i należnego podmiotowi Deloitte Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa weryfikującego sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Żywiec S.A. oraz Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za rok obrotowy 2018 wynosi 40 tys. złotych (40 tys. złotych – za rok obrotowy 2017).

## Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym w punktu widzenia płynności

| Aktywa              | 2018             | %          | 2017      | %    |
|---------------------|------------------|------------|-----------|------|
| Aktywa trwałe       | 1 014 534        | 56,7       | 994 505   | 55,9 |
| Aktywa obrotowe     | 775 529          | 43,3       | 783 779   | 44,1 |
| <b>Aktywa razem</b> | <b>1 790 063</b> | <b>100</b> | 1 778 284 | 100  |

W porównaniu z rokiem 2017 całkowita wartość aktywów trwałych zwiększyła się o 20 mln złotych.

| Struktura finansowania   | 2018             | %          | 2017      | %    |
|--|------------------|------------|-----------|------|
| Kapitał własny   | 314 313          | 17,6       | 165 473   | 9,3  |
| Zobowiązania, w tym:   | 1 475 750        | 82,4       | 1 612 811 | 90,7 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | 418 770          | 23,4       | 97 060    | 5,4  |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe  | -                | -          | 500 000   | 28,1 |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                     | <b>1 790 063</b> | <b>100</b> | 1 778 284 | 100  |

W 2018 roku zysk netto na jedną akcję wyniósł 30,4 złotych w porównaniu z kwotą 25,5 złotych w 2017 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej, tj. stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 0,74 (w 2017 roku) do 0,53 (w 2018 roku). Wskaźnik pokrycia długu spadł z 3,59 (w 2017 roku) do 1,32 (w 2018 roku).

## Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. nie posiadała żadnych istotnych lokat kapitałowych ani nie dokonała żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

## Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Żywiec S.A. będzie umacniać swoją pozycję rynkową konsekwentnie wdrażając strategię wartości poprzez innowacje, które trafiają w potrzeby polskich konsumentów. Grupa Żywiec S.A. będzie kontynuować inwestycje w budowaniu silnych marek jednocześnie pracując nad wydajnością w celu utrzymania poziomu kosztów.

## INFORMACJE DODATKOWE

### Podział zysku

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki z dnia 13 lutego 2018 roku dotyczący propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2017, w tym propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2017.

Uchwałą nr 3 z dnia 12 kwietnia 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2017 w wysokości 26 złotych za jedną akcję oraz, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

W 2017 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 112 985 tys. złotych w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017 w wysokości 11 złotych za jedną akcję. Do wypłaty w 2018 roku akcjonariuszom pozostała kwota 154 070 tys. złotych, tj. 15 złotych za jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 10 maja 2018 roku.

Zarząd w terminie do dnia 30 kwietnia 2019 roku wypracuje i przedstawi w formie wniosku do Rady Nadzorczej swoje stanowisko w sprawie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę Grupę Żywiec S.A. zysku w kwocie netto 312 699 tys. złotych za rok 2018.

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 par. 4 K.s.h. powołała ponownie w skład Zarządu Spółki Panów: Luca Giordano, Piotra Nowakowskiego i Marcina Celejowskiego powierzając im funkcję Członka Zarządu, na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpocznie się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017.

W dniu 12 kwietnia 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A., na którym akcjonariusze Spółki zatwierdzili: sprawozdania finansowe Grupy Żywiec S.A. oraz Grupy Kapitałowej Żywiec, sprawozdanie Zarządu Spółki za rok obrotowy 2017, podział zysku za rok obrotowy 2017, udzieliłi absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki za wykonanie obowiązków w roku 2017. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze dokonali wyboru Członków Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 kwietnia 2018 roku, w wyniku przeprowadzonych głosowań, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzyletnich indywidualnych kadencji: Pana Stefana Orłowskiego i Pana Lodewijk Lockefeer.

W dniu 9 listopada 2018 roku Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A. złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 31 grudnia 2018 roku. Rezygnacja ta związana była z realizacją kolejnych planów zawodowych w Grupie Heineken.

W dniu 14 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 par. 4 K.s.h. powołała w skład Zarządu Spółki Pana Francois-Xavier Mahot, powierzając mu z dniem 1 stycznia 2019 roku funkcję Prezesa Zarządu Grupy Żywiec S.A. na czas trzyletniej kadencji.

### Zakłady produkcyjne

Grupa Żywiec S.A. posiada cztery zakłady produkcyjne zlokalizowane w: Żywcu, Elblągu, Warce i Leżajsku.

### Badania i rozwój

Grupa Żywiec S.A. nieustannie pracuje nad urozmaiceniem portfolio produktów w oparciu o oczekiwania i wymagania konsumentów naszych produktów. Nowe technologie są opracowane i wdrażane we współpracy z wiodącymi na rynkach dostawcami. Dodatkowo wsparcia w zakresie prac badawczo-rozwojowych udziela Grupie koncern Heineken.

Rok 2018 to szereg innowacji produktowych takich jak nowy wariant marki Żywiec - Sesyjna IPA, Dziki Sad o smaku czereśni oraz linii marek bezalkoholowych w ramach strategii „Strefa Zero”: Żywiec 0.0, Heineken 0.0, Warka Radler 0.0 o smaku jabłko/mięta oraz grapefruit/pomarańcza.

### Jakość

Celem Grupy Żywiec S.A. jest być najbardziej docenianym przez konsumentów producentem piwa w Polsce dzięki niepodważalnej jakości naszych produktów.

Nieustanna dbałość o satysfakcję konsumentów realizowana jest poprzez wnikliwą analizę reklamacji i defektów produkcyjnych oraz poprzez innowacyjność - wdrażając nowe atrakcyjne dla konsumentów produkty. Najwyższa jakość ma być widoczna na każdym etapie procesu, zaczynając od naszych dostawców poprzez zakłady produkcyjne, kanały dystrybucji jak i w obsłudze klientów.

Wprowadzając we wszystkich browarach i logistyce strategię TPM (Total Productive Management) w sposób ciągły optymalizujemy procesy produkcyjne zapewniając przy tym profesjonalne szkolenia wszystkim pracownikom.

## **Ochrona środowiska**

Pełen opis polityki firmy w tym obszarze znajduje się w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za 2018 rok, które stanowi integralną część tego sprawozdania oraz będzie opublikowane w ramach niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

## **Polityka społeczna**

Pełen opis polityki firmy w tym obszarze znajduje się w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za 2018 rok, które stanowi integralną część tego sprawozdania oraz będzie opublikowane w ramach niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

## **Polityka alkoholowa**

Pełen opis polityki firmy w tym obszarze znajduje się w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za 2018 rok, które stanowi integralną część tego sprawozdania oraz będzie opublikowane w ramach niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

## **Polityka wewnętrzna**

Pełen opis polityki firmy w tym obszarze znajduje się w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za 2018 rok, które stanowi integralną część tego sprawozdania oraz będzie opublikowane w ramach niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

## **Zatrudnienie**

Średnie zatrudnienie w 2018 roku w Grupie Żywiec S.A. wyniosło 1 094 osób, w tym 675 pracowników związanych z produkcją, 295 pracowników związanych ze sprzedażą i marketingiem oraz 124 pracowników związanych z administracją i stanowiskami kierowniczymi.

## **Pozostałe informacje**

Pozostałe czynniki i zdarzenia wymagające opisu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie wystąpiły.



# Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego





# OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE ŻYWIEC S.A. W 2018 ROKU

A. Grupa Żywiec S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego objęte dokumentem pt. „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016”, które publikowane są na stronie Giełdy Papierów Wartościowych.

B. W roku obrotowym 2018, Spółka stosowała rekomendacje i zasady szczegółowe zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem rekomendacji: I.R.2, I.R.3, IV.R.2, oraz następujących zasad szczegółowych: I.Z.1.2, I.Z.1.3, I.Z.1.6, I.Z.1.8, I.Z.1.9, I.Z.1.10, I.Z.1.14, I.Z.1.15, I.Z.1.16, I.Z.1.21, II.Z.1, II.Z.2, II.Z.5, II.Z.6, II.Z.7, II.Z.10.4, II.Z.11, IV.Z.2, IV.Z.3, IV.Z.11, V.Z.6, VI.Z.2, VI.4.

Zasada szczegółowa III.Z.6 - nie dotyczy Spółki.

## I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

### Rekomendacje:

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja niestosowana przez Spółkę. **Spółka informuje w swym rocznym sprawozdaniu z działalności o aktywnościach w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu, bez wyodrębnienia kwestii sponsoringu, działalności charytatywnej lub podobnych, m.in. z uwagi na nieznaczną aktywność Spółki w tym obszarze.**

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie - z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formie otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Rekomendacja niestosowana przez Spółkę. **Spółka prowadzi politykę informacyjną przy wykorzystaniu standardowych kanałów komunikacji, w tym raportowania bieżącego i okresowego oraz informacji zamieszczanych na stronach internetowych.**

### Zasady szczegółowe

II.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.

Spółka nie stosuje tej zasady. **Zgodnie z obowiązującym prawem, Spółka publikuje w formie raportu życiorysy zawodowe członków organów Spółki w momencie ich powołania. Spółka publikuje skład Rady Nadzorczej i Zarządu bez profesjonalnego CV i informacji o niezależności członków tych organów.**

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Spółka nie stosuje tej zasady. **Zarząd działa kolegalnie. Poszczególni członkowie Zarządu mają podział odpowiedzialności według zajmowanych stanowisk.**

I.Z.1.6. Kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Zgodnie z obowiązującym prawem, Spółka informuje w drodze raportów o wszystkich zdarzeniach wymagających publikacji, a w tym m.in. dotyczących wypłaty dywidendy. Spółka podaje terminy publikacji raportów okresowych, walnych zgromadzeń dodatkowo na stronie internetowej w zakładkach Walne Zgromadzenia, Kalendarz Inwestora.**

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Na stronie publikowane są tylko kompletne raporty okresowe. Dane są zawarte na stronie internetowej w raportach i są utrzymane przez pięć lat. Spółka nie dysponuje zasobami na selektywny wybór takich danych w obecnej strukturze kosztowo-administracyjnej.**

I.Z.1.9. Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.

Zasada niestosowana przez Spółkę. Spółka nie utrzymuje na stronach internetowych zestawienia wypłaconych dywidend. Spółka publikuje informacje dotyczące wysokości dywidend w okresie ostatnich 5 lat obrotowych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Spółka nie planuje dywidendy, bo zależy ona od wyników finansowych, a te zależą od wyników sprzedażowych, które są parametrem zmiennym i trudnym dla Spółki do prognozowania. Spółka nie jest w stanie przewidzieć zyskowności w związku z tym nie jest w stanie planować dywidendy.

I.Z.110. Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada niestosowana przez Spółkę. Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych, ponieważ te zależą od wyników sprzedażowych, które są parametrem zmiennym i trudnym dla Spółki do prognozowania. Spółka nie jest w stanie przewidzieć wyników finansowych.

I.Z.114. Materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą.

Zasada niestosowana przez Spółkę. Zgodnie z regulacjami Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza ma obowiązek corocznego składania zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z oceny sprawozdania zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego. Przedmiotowe sprawozdanie Rady Nadzorczej stanowi zatem kompleksową ocenę sytuacji Spółki m.in. w kontekście jej sytuacji finansowej i rynkowej. Mając powyższe na uwadze, Spółka nie znajduje podstaw do sporządzania dodatkowego sprawozdania Rady Nadzorczej w ramach określonych przedmiotową zasadą, albowiem byłoby to de facto dublowanie sprawozdania sporządzonego przez Radę Nadzorczą w ramach obowiązującego prawa.

I.Z.115. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada niestosowana przez Spółkę.

#### Wyjaśnienie:

Stosowane w Grupie Żywiec wewnętrzne regulacje m.in. takie jak Kodeks Postępowania w Biznesie wprowadzają zasady uczciwego i odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej w Grupie Żywiec przy poszanowaniu praw człowieka i pracownika, braku tolerancji na jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji, pomimo braku wyodrębnionej polityki różnorodności. Szanujemy różnorodność kulturową oraz indywidualną i sprzyjamy integracji kulturowej i społecznej. Pracownicy zatrudniani są na zasadzie równych szans, bez względu na wiek, rasę, kolor skóry, płeć, religię lub pochodzenie. Spółka nie przetwarza żadnych niedozwolonych danych osobowych, w tym tzw. danych wrażliwych dotyczących pracowników.

Głównym kryterium stosowanym przy wyborze kandydatów do władz spółki są kwalifikacje i doświadczenie niezbędne do sprawowanych funkcji. Statut Spółki określa zasady powoływania Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz przedstawiciela pracowników w Radzie Nadzorczej Spółki.

I.Z.116. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Zasada niestosowana przez Spółkę. Z uwagi na strukturę akcjonariatu (Spółka posiada dwóch inwestorów strategicznych posiadających aktualnie 98,35% akcji) oraz dotychczasową praktykę odbywanych walnych zgromadzeń, w ocenie Spółki brak stosowania przedmiotowej zasady nie wpłynie niekorzystnie na prawa akcjonariuszy związane z udziałem w walnym zgromadzeniu.

I.Z.121. Dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada niestosowana przez Spółkę. Spółka podaje ogólne dane kontaktowe, które mogą być wykorzystane również przez inwestorów.

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Zarząd działa kolegalnie. Ponadto podział zadań członków Zarządu ustalony jest według kryterium funkcyjnego i określony nazewnictwem zajmowanych przez nich stanowisk.**

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Rada Nadzorcza jest informowana o sytuacjach, określonych w przedmiotowej zasadzie, ale nie jest uprawniona do wyrażania formalnej zgody na takie dodatkowe aktywności Członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem przepisów ustawowych.**

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Kwestie niezależności członków Rady Nadzorczej oceniane są przy okazji powoływania konkretnych kandydatów do Rady Nadzorczej Spółki.**

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Kwestie niezależności członków Rady Nadzorczej oceniane są przy okazji powoływania konkretnych kandydatów do Rady Nadzorczej Spółki.**

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Członkowie niezależni nie są członkami wszystkich komitetów funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej Spółki.**

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada niestosowana przez Spółkę **z uwagi na nieznaczną aktywność Spółki w tym obszarze.**

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje tej zasady. **Sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia są rozpatrywane i opiniowane przez Radę Nadzorczą w zakresie wymaganym obowiązującym prawem, Statutem Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej.**

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

#### Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie stosowana przez Spółkę, w szczególności z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłaszanych oczekiwań akcjonariuszy w przedmiotowym zakresie.

#### Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

#### Zasady szczegółowe

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie dotycząca Spółki. **Funkcja audytu wewnętrznego jest wyodrębniona organizacyjnie w Spółce.**

Zasada nie stosowana przez Spółkę. **Z uwagi na strukturę akcjonariatu (Spółka posiada dwóch inwestorów strategicznych posiadających aktualnie 98,35% akcji) oraz dotychczasową praktykę odbywanych walnych zgromadzeń, w ocenie Spółki brak stosowania przedmiotowej zasady nie wpłynie niekorzystnie na prawa akcjonariuszy związane z udziałem w walnym zgromadzeniu.**

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **W ocenie Spółki walne zgromadzenie jest zgromadzeniem akcjonariuszy, a nie forum publicznym. Spółka posiada stosowną procedurę w zakresie kontaktu z mediami. Spółka dokłada starań, aby udzielane mediom informacje były kompletne, spójne i rzetelne. Ponadto przebieg walnego zgromadzenia jest rejestrowany w zapisie audio i publikowany na ogólnodostępnej stronie internetowej Spółki.**

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Spółka deklaruje, że na zwyczajnym walnym zgromadzeniu, Zarząd jest reprezentowany przez Prezesa i Członka Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe. Natomiast na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, Zarząd reprezentowany jest przez Członka Zarządu kompetentnego do udzielenia odpowiedzi w kwestiach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Spółka deklaruje również, że na zwyczajnym walnym zgromadzeniu jest obecny przynajmniej jeden Członek Rady Nadzorczej.**

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

**Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.**

## VI. Wynagrodzenia

**Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.**

### Zasady szczegółowe

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Programy motywacyjne dla Członków Zarządu i kluczowych menedżerów nie obejmują opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.**

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia

### Zasady szczegółowe

VZ.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Spółka posiada i stosuje procedury w zakresie zapobiegania konfliktom interesów w stosunku do swych pracowników, w tym Członków Zarządu. Spółka nie stosuje uregulowań dotyczących zapobiegania konfliktów interesów wobec Członków Rady Nadzorczej.**

- i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafi-nansowych składników wynagrodzenia,
  - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
  - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada niestosowana przez Spółkę. **Spółka publikuje informacje dotyczące wynagradzania Członków Zarządu oraz świadców na rzecz pracowników w zakresie określonym wymogami prawa powszechnie obowiązującego.**

Wykaz zasad ujętych w dokumencie „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW”, które nie są stosowane przez Grupę Żywiec S.A. został opublikowany na stronie internetowej Spółki [www.grupazywiec.pl](http://www.grupazywiec.pl) – folder: „Inwestorzy”, zakładka „Zasady Ładu Korporacyjnego”.

- C. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mających na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym zakresie. Do tych procedur zalicza się:

- odpowiednią komunikację wewnętrzną Spółki w zakresie przygotowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
- zaplanowanie wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustalenie szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania,
- okresowa weryfikacja i aktualizacja wyceny aktywów i pasywów Spółki.

Wyżej wymienione procedury wspomagają funkcjonujące w Spółce zintegrowane systemy ERP, które posiadają wbudowane kontrole systemowe uniemożliwiające dokonywanie działań w systemach w sposób nieautoryzowany. Oprócz kontroli systemowych, w Spółce funkcjonują kontrole raportowe oraz kontrole użytkownika dokonywane przez Kierowników poszczególnych Działów Finansowych. Ponadto w okresach miesięcznych dokonywana jest analiza odchyleń poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez wyspecjalizowany dział, a następnie weryfikowane przez Zarząd lub Pełnomocników Zarządu oraz Auditorów Zewnętrznych.

- D. Akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji i co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu :

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, w dniu 31.12.2018 r. był właścicielem 6 692 421 akcji Żywca S.A. i takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tj. 65,16% kapitału zakładowego Spółki.
- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia., w dniu 31.12.2018 r. był właścicielem 3 409 660 akcji Żywca S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu tj. 33,19% kapitału zakładowego Spółki.

- E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Akcjonariusze spółki nie posiadają specjalnych uprawnień kontrolnych.

- F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu bez ograniczeń.

- G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Akcjonariusze mogą przenosić prawa własności akcji emitenta na zasadach wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących.

- H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Statut Spółki stanowi, że Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu. Prezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Uprawnienia Członków Zarządu oraz zasady powoływania i odwoływania innych osób zarządzających określają przepisy powszechnie obowiązujące, w tym Kodeks spółek handlowych.

- I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zasady zmiany Statutu Spółki określa Kodeks spółek handlowych. Ponadto Statut Spółki stanowi, iż zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, jeżeli uchwała zostanie powzięta w głosowaniu imiennym większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

- J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania walnego zgromadzenia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania określają przepisy prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności Kodeks spółek handlowych. Zgodnie ze Statutem Spółki zasadniczymi uprawnieniami walnego zgromadzenia są:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
5. zmiana Statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. emisja obligacji,
10. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

**K. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;**

W 2018 r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- **Guillaume Duverdier** - Prezes Zarządu do 31.12.2018
- **Michael Peter McKeown** - Członek Zarządu
- **Małgorzata Joanna Lubelska** - Członek Zarządu
- **Luca Giordano** - Członek Zarządu
- **Piotr Nowakowski** - Członek Zarządu
- **Marcin Celejowski** - Członek Zarządu
- **Andrzej Borczyk** - Członek Zarządu

W 2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- **Stefan Orłowski** - Przewodniczący Rady
- **Allan James Myers** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **David Richard Hazelwood** - Członek Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Jasek** - Członek Rady Nadzorczej
- **Krzysztof Loth** - Członek Rady Nadzorczej
- **John Higgins** - Członek Rady Nadzorczej
- **Lodewijk Lockefer** - Członek Rady Nadzorczej
- **Alle Ypma** - Członek Rady Nadzorczej

Zarówno Zarząd spółki jak i Rada Nadzorcza realizują swoje obowiązki i uprawnienia zgodnie z obowiązującym powszechnie prawem, a ponadto regulacjami objętymi Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu i Regulaminem Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące stałe Komitety: Komitet ds. wynagrodzeń, w skład którego wchodził: Stefan Orłowski jako Przewodniczący i Allan James Myers jako Członek, oraz Komitet ds. audytu, który tworzyli: Alle Ypma jako Przewodniczący, John Higgins jako Członek, Lodewijk Lockefer jako Członek.

**L. W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej emitenta funkcjonował Komitetu Audytu w następującym składzie:**

- **Alle Ypma** - Przewodniczący
- **John Higgins** - Członek
- **Lodewijk Lockefer** - Członek

Pan Ypma spełniał ustawowe kryteria niezależności oraz posiadał wiedzę, umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych (absolwent Nijenrode Business University, INSEAD, London School of Business, IMD, w zakresie biznesu i finansów). Pan Higgins spełniał ustawowe kryteria niezależności oraz posiadał wiedzę z zakresu branży, w której działa emitent (pełnienie funkcji nadzorczych w spółkach z branży piwowarskiej). Pan Lockefer posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych (absolwent University of Groningen oraz Free University in Amsterdam, w zakresie biznesu i finansów) oraz posiadał wiedzę z zakresu branży, w której działa emitent (pełnienie funkcji menedżerskich w spółkach z branży piwowarskiej, w zakresie biznesu i finansów). W 2018 roku Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia.

Firma audytorska, Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, lub inne spółki z nią powiązane, poza badaniem sprawozdań finansowych, wykonała niezależną usługę atestacyjną dającą ograniczoną pewność, dotyczącą wybranych informacji i wskaźników zaprezentowanych w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Żywiec S.A. oraz Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za rok zakończony w dniu 31.12.2018 r. oraz ich zgodności z wymaganiami Art. 49b znowelizowanej Ustawy o rachunkowości z dnia 22 czerwca 2016 r. stanowiącej transpozycję Dyrektywy 2014/95/EU. Usługa została zlecona po wcześniejszym uzyskaniu zgody Komitetu Audytu GŻ.

Zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089 z dn. 11 maja 2017 roku; „Ustawa”) oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego Nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie nr 537/2014”), Komitet Audytu przyjął i stosuje „Politykę i procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych” oraz „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”. Zgodnie z nimi wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Polityka definiuje okresy współpracy z firmami audytorskimi, kryteria wyboru audytora oraz przebieg procesu, za którego egzekucję odpowiada Dyrektor Finansowy. Wszelkie usługi świadczone przez firmę audytorską lub podmioty powiązane wymagają wcześniej oceny ryzyk i niezależności Komitetu Audytu oraz Działu Raportowania i Księgowości Grupy Heineken.

Firma audytorska wykonała badanie za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2018 roku w wyniku przedłużenia umowy. Wybór obecnej firmy audytorskiej był poprzedzony odpowiednim procesem przetargowym, zgodnie z procedurą wyboru przyjętą przez Komitet Audytu.

**M. Spółka nie posiada wyodrębnionej polityki różnorodności lecz stosowane w Grupie Żywiec wewnętrzne regulacje m.in. takie jak:**

Kodeks Postępowania w Biznesie wprowadzają zasady uczciwego i odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej w Grupie Żywiec przy poszanowaniu praw człowieka i pracownika, braku tolerancji na jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji. Szanujemy różnorodność kulturową oraz indywidualną i sprzyjamy integracji kulturowej i społecznej. Traktujemy ludzi w sposób równy i sprawiedliwy, w oparciu o zasadę zakazu dyskryminacji, w szczególności bez względu na rasę, kolor skóry, płeć, orientację seksualną, wyznanie, pochodzenie narodowe i społeczne, wiek czy niepełnosprawność. Zatrudniamy, nagradzamy i awansujemy pracowników w oparciu o zasadę równych szans.

## **Oświadczenie Zarządu Grupy Żywiec S.A. o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości**

Niniejszym Zarząd Grupy Żywiec S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Żywiec S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Żywiec S.A., w tym opis podstawowego ryzyka i zagrożeń.

## **Informacja Zarządu Grupy Żywiec S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Niniejszym Zarząd Grupy Żywiec S.A. informuje, że na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Jednocześnie Zarząd Grupy Żywiec S.A. informuje, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej, oraz że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Jednocześnie Zarząd Grupy Żywiec S.A. informuje, że Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

*Francois-Xavier Mahot - Prezes Zarządu*

*Piotr Nowakowski - Członek Zarządu*

*Luca Giordano - Członek Zarządu*

*Marcin Celejowski - Członek Zarządu*

*Michael McKeown - Członek Zarządu*

*Małgorzata Lubelska - Członek Zarządu*

*Andrzej Borczyk - Członek Zarządu*



## **Ocena Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. dotycząca sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki**

Wedle najlepszej wiedzy Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie na temat informacji niefinansowych zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## **Oświadczenie Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. w sprawie Komitetu Audytu**

Rada Nadzorcza oświadcza, że są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu w Spółce, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

*Stefan Orłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej*

*Allan James Myers - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*

*David Richard Hazelwood - Członek Rady Nadzorczej*

*Krzysztof Jasek - Członek Rady Nadzorczej*

*Krzysztof Loth - Członek Rady Nadzorczej*

*Alle Ypma - Członek Rady Nadzorczej*

*Lodewijk Lockefefer - Członek Rady Nadzorczej*

*John Charles Higgins - Członek Rady Nadzorczej*

