



Grupa Żywiec

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

III KWARTAŁ 2016

I. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33 poz. 259 z pzm).

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

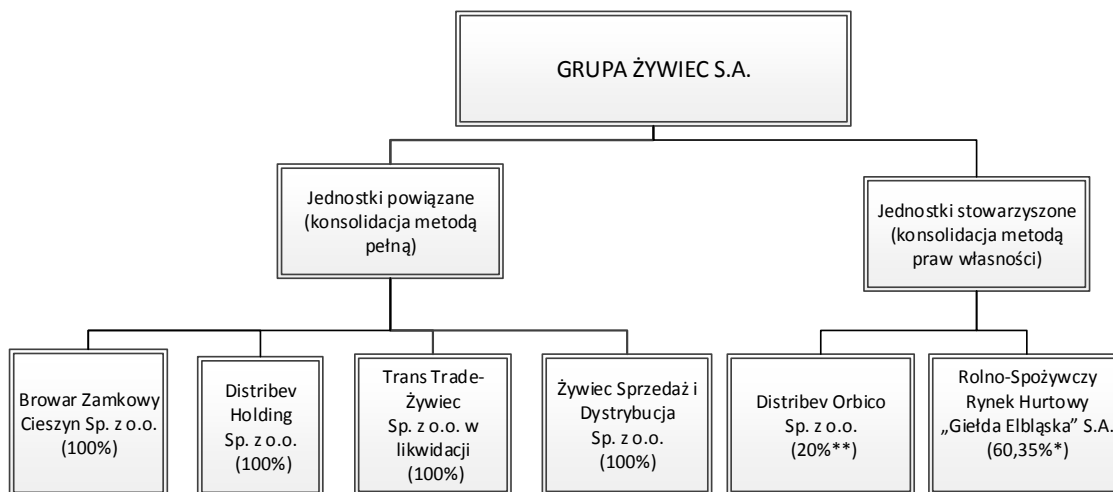
Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 z wyjątkiem zmiany prezentacyjnej kosztów operacyjnych opisanej w nocie XXIV niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Począwszy od pierwszego kwartału Spółka rozpoczęła stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowa informacja dotycząca stosowanych zasad została przedstawiona w punkcie XVII niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych i sztukach (liczba akcji).

II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z 7 spółek (w tym m. in. 2 spółki produkcyjne i 2 spółki dystrybucyjne). Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Żywiec S.A., pozostałe spółki są spółkami zależnymi bezpośrednio od Grupy Żywiec S.A., a Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A. i Dtribev Orbico Sp. z o.o. są jednostkami stowarzyszonymi. Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. jest produkcja piwa oznaczona kodem PKD 2007 – 1105 Z, jego dystrybucja, a także dystrybucja innych napojów alkoholowych i bezalkoholowych.



*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 Dtribev Orbico Sp. z o.o. W dniu 1 marca 2016 roku nastąpiła zmiana nazwy z Dtribev Sp. z o.o. na Dtribev Orbico Sp. z o.o.

W nawiązaniu do treści raportu Grupy Żywiec S.A. ("Spółka") z dnia 23 lipca 2015 roku nr 28/2015 dotyczącego zawarcia przez Spółkę, podmiot zależny Spółki, Distribev Holding Sp. z o.o. ("Distribev Holding") oraz Orbico D.O.O. ("Orbico") przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Distribev Sp. z o.o. ("Distribev"), będącej podmiotem zależnym Spółki, ("Umowa Przedwstępna") oraz raportów bieżących z dnia 3 września 2015 roku nr 30/2015 oraz z dnia 12 stycznia 2016 roku nr 1/2016, dotyczących spełnienia się warunków zawieszających określonych w Umowie Przedwstępnej, Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 1 lutego 2016 roku Distribev Holding oraz Orbico zawarły przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów Distribev, na podstawie której Orbico nabyło 23 200 udziałów Distribev, reprezentujących 80% kapitału zakładowego Distribev oraz uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Distribev za cenę wynoszącą 96 000 tys. złotych, która została poddana mechanizmowi korekty ceny. Po zawarciu umowy sprzedaży Spółka i Distribev Holding posiadają łącznie pozostałe 20% udziałów w Distribev.

Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 23 lutego 2016 roku strony Umowy uzgodniły, iż cena ulegnie obniżeniu o kwotę 4 429 tys. złotych i wyniesie ostatecznie 91 571 tys. złotych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Żywiec S.A. dokonała umorzenia udziałów w jednostce zależnej Distribev Holding Sp. z o.o. w kwocie 266 221 tys. złotych. Zysk na umorzeniu udziałów wyniósł 45 153 tys. złotych.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 18 lipca 2016 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytowej z dnia 30 grudnia 2013 roku podwyższający kwotę dostępnego limitu kredytowego z 150 000 tys. złotych do 250 000 tys. złotych oraz przedłużający termin obowiązywania umowy do dnia 31 maja 2019 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 22 lipca 2016 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. 3-letnią umowę kredytową, w ramach której Bank udostępni Spółce następujące limity kredytowe: 100 000 tys. złotych w okresie od 22 lipca 2016 roku do dnia 30 listopada 2016 roku oraz 200 000 tys. złotych w okresie od 1 grudnia 2016 roku do dnia 19 lipca 2019 roku.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Niniejsza Umowa stanowi uzupełnienie dostępnego obecnie limitu kredytowego do wysokości 100 000 tys. złotych w ramach umowy kredytowej z dnia 28 listopada 2013 roku z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2016 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 28 kwietnia 2016 roku podwyższający kwotę dostępnego limitu kredytowego z 60 000 tys. złotych do 100 000 tys. złotych z terminem obowiązywania do dnia 27 kwietnia 2017 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, 3-letnią umowę pożyczki z limitem do wysokości 400 000 tys. złotych i z terminem obowiązywania do dnia 30 sierpnia 2019 roku. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena pożyczki oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Niniejsza Umowa weszła w życie w dniu 31 sierpnia 2016 roku i zastąpi dotychczasową umowę pożyczki z dnia 12 listopada 2013 roku z limitem do wysokości 500 000 tys. złotych i z terminem obowiązywania do dnia 27 grudnia 2016 roku. Różnica pomiędzy kwotą dotychczasowej pożyczki a kwotą niniejszej pożyczki w wysokości 100 000 tys. złotych została spłacona przez Grupę Żywiec S.A. w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

III kwartał 2016 roku

W trzecim kwartale 2016 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 691 140 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2015 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 949 882 tys. złotych.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2016 roku wyniósł 118 349 tys. złotych.

W wyniku osiągniętego zysku z działalności operacyjnej, w trzecim kwartale 2016 roku zanotowano również zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 82 455 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2015 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 135 984 tys. złotych.

Trzy kwartały 2016 roku (narastająco)

Narastająco przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2016 roku wyniosły 1 953 563 tys. złotych, co oznacza spadek o 19,9 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2016 roku wyniósł 289 238 tys. złotych.

Narastająco zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki za trzy kwartały 2016 roku wyniósł 212 446 tys. złotych, co stanowi spadek o 4,9 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

III kwartał 2016 roku

W trzecim kwartale 2016 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 693 015 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2015 roku wyniosły 738 469 tys. złotych, co oznacza spadek przychodów netto w 2016 roku o 6,2%.

Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2016 roku wyniósł 114 392 tys. złotych.

Zysk netto za trzeci kwartał 2016 roku wyniósł 93 221 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 131 045 tys. złotych.

Trzy kwartały 2016 roku (narastająco)

Narastająco przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2016 roku wyniosły 1 915 692 tys. złotych, co oznacza spadek o 10,0 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej za trzy kwartały 2016 roku wyniósł 279 401 tys. złotych.

Narastająco zysk netto za trzy kwartały 2016 roku wyniósł 226 298 tys. złotych, co stanowi wzrost o 3,4% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

V. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

Skonsolidowany Raport Kwartalny
na dzień i za okres zakończony 30.09.2016

VI. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu (dane w tys. złotych)

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	318	311	355	955
Zwiększenie	669	676	-	-
Wykorzystanie	-	-	(154)	(754)
Bilans zamknięcia	987	987	201	201

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	318	311	355	955
Zwiększenie	669	676	-	-
Wykorzystanie	-	-	(154)	(754)
Bilans zamknięcia	987	987	201	201

VII. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów (dane w tys. złotych)

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	8 595	7 941	6 750	30 075
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 454	2 508	1 796	10 489
Spisanie należności (objętych odpisem)	-	-	(205)	(14 865)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(60)	(460)	(509)	(6 826)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(1 036)	(12 077)
Bilans zamknięcia	9 989	9 989	6 796	6 796

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	44 114	29 892	22 115	22 185
Zawiązanie odpisów	10 023	25 806	-	-
Rozwiązanie odpisów	(1 376)	(2 937)	(80)	(150)
Bilans zamknięcia	52 761	52 761	22 035	22 035

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	8 221	7 596	6 413	29 761
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 388	2 413	199	7 767
Spisanie należności (objętych odpisem)	-	-	-	(14 593)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(60)	(460)	(81)	(5 401)
Aport do jednostki zależnej	-	-	-	(11 003)
Bilans zamknięcia	9 549	9 549	6 531	6 531

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

Skonsolidowany Raport Kwartalny
na dzień i za okres zakończony 30.09.2016

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Bilans otwarcia	44 112	29 700	21 923	21 993
Zawązanie odpisów	10 023	25 806	-	-
Rozwiązanie odpisów	(1 377)	(2 748)	(80)	(150)
Bilans zamknięcia	52 758	52 758	21 843	21 843

VIII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw (dane w tys. złotych)

Na dzień 30 września 2016 roku rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe kształtowały się następująco:

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilans otwarcia	19 101	28 171
Utworzenie dodatkowych rezerw	7 453	72 721
Rozwiązanie/korekta rezerw	(2 335)	(29 258)
Wykorzystanie rezerw	(17 011)	(52 533)
Bilans zamknięcia	7 208	19 101

<i>Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilans otwarcia	61 394	63 687
Zwiększenia (aktualizacja szacunków)	-	3 137
Rozwiązania (aktualizacja szacunków)	-	(5 430)
Bilans zamknięcia	61 394	61 394

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilans otwarcia	4 871	5 223
Zwiększenia z tytułu:	3 814	5 869
- aktualizacja szacunków	-	4 477
- pozostałe	3 814	1 392
Wykorzystanie z tytułu:	(3 814)	(6 024)
- wypłata odpraw emerytalnych	(137)	(382)
- wypłata nagród jubileuszowych	(3 677)	(5 642)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(197)
Bilans zamknięcia	4 871	4 871

Ogółem stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w spółkach Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na dzień 30 września 2016 roku wyniósł 73 473 tys. złotych, co oznacza spadek o 11 893 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilans otwarcia	8 052	16 617
Utworzenie dodatkowych rezerw	5 926	30 319
Rozwiązanie/korekta rezerw	(523)	(14 437)
Wykorzystane rezerwy	(7 749)	(24 447)
Bilans zamknięcia	5 706	8 052

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

Skonsolidowany Raport Kwartalny
na dzień i za okres zakończony 30.09.2016

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe		
Bilans otwarcia	51 253	49 658
Zwiększenie rezerw (aktualizacja szacunków)	-	2 548
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(953)
Bilans zamknięcia	51 253	51 253

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe		
Bilans otwarcia	3 889	3 512
Zwiększenia (aktualizacja szacunków)	3 109	3 867
Wykorzystanie z tytułu:	(3 109)	(3 367)
- wypłata odpraw emerytalnych	(126)	(335)
- wypłata nagród jubileuszowych	(2 983)	(3 032)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(123)
Bilans zamknięcia	3 889	3 889

W jednostce dominującej Grupa Żywiec S.A. stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na dzień 30 września 2016 roku wyniósł 60 848 tys. złotych, co oznacza spadek o 2 346 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Rezerwa na restrukturyzację w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. została utworzona przede wszystkim w związku z optymalizacją procesów i struktury zatrudnienia w obszarze produkcji i logistyki oraz działów wsparcia w szczególności jako kontynuacja programów zainicjowanych w latach ubiegłych.

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił plan restrukturyzacji Związkowi Zawodowemu w pierwszym półroczu 2016 roku (Program Redukcji 2016).

W ciągu 2016 roku rezerwy zawiązane w trzecim kwartale 2016 roku na Program Redukcji 2016 zostały skorygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i część z nich została już wypłacona.

IX. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2016 roku ani w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. ani w Grupie Żywiec S.A. nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W trzecim kwartale 2016 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wystąpiło aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 92 341 tys. złotych, co oznacza spadek o 72 888 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W Grupie Żywiec S.A. aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 89 637 tys. złotych, co oznacza spadek o 59 777 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

X. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (dane w tys. złotych)

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	97 211	95 277
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	6 965	5 065

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	75 535	69 280
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	11 333	1 016

XI. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (dane w tys. złotych)

Zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. i Grupie Żywiec S.A. kształtowały się następująco:

	30.09.2016	31.12.2015
Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.	24 833	10 368
Grupa Żywiec S.A.	24 451	9 249

XII. Informacje dotyczące postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a także informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Do dnia 31 grudnia 2015 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach rozstrzygnął 22 sprawy dotyczące skarg Grupy Żywiec S.A. na decyzje Izby Celnej w Katowicach, odmawiając stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym na kwotę 7 958 tys. złotych. W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2016 roku ten sam sąd rozstrzygnął kolejne 13 spraw dotyczących skarg Grupy Żywiec S.A. na decyzje Izby Celnej w Katowicach, odmawiając stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym, natomiast 11 spraw czeka na rozpatrzenie.

Łączna wartość przedmiotu zaskarżenia w 46 sprawach (kwota wnioskowanego zwrotu nadpłaty) na dzień 30 września 2016 roku wynosi 18 077 tys. złotych. Spółka złożyła 34 skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od rozstrzygnięć Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach.

W pozostałym zakresie Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne.

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

XIV. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

XV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne posiadają kredyty bankowe oraz pożyczki udzielone przez inne podmioty gospodarcze, których obsługa jest regularna.

XVI. Transakcje w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. pomiędzy podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2016 roku emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

XVII. Informacja o zmianie sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą***Rachunkowość zabezpieczeń***

Spółka, począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku, 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 wyznaczania 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.

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.

XVIII. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których mowa w tym punkcie.

XX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 27 września 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając zgodnie z art. 349 par. 1 Kodeksu spółek handlowych, zaakceptowała decyzję Zarządu Spółki w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2016 w kwocie 11 złotych za jedną akcję. Uprawnionymi do zaliczki dywidendy

będą akcjonariusze Spółki na dzień 9 listopada 2016 roku (dzień ustalenia prawa do zaliczki). Zarząd Spółki postanowił, iż rozpoczęcie wypłaty zaliczki dywidendy nastąpi w dniu 16 listopada 2016 roku (dzień wypłaty zaliczki).

XXI. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły wydarzenia po dacie bilansowej, które należałoby ująć w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

XXII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (dane w tys. złotych)

Wartość umownych zobowiązań zaciągniętych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartość pozostałych zabezpieczeń zarówno w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. jak również w Grupie Żywiec S.A. kształtowały się następująco:

	30 września 2016	31 grudnia 2015
Umowne zobowiązania	5 432	9 176
	30 września 2016	31 grudnia 2015
<i>Pozostałe zabezpieczenia</i>		
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	1 738	2 597
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	15 350	15 850
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii	62 929	81 759
Pozostałe zabezpieczenia razem	80 017	100 206

XXIII. Ujawnienia dotyczące aktywów dostępnych do sprzedaży

Zgodnie z długofalową strategią Grupy ukierunkowaną na koncentrację na kluczowych obszarach biznesu czyli na produkcji i sprzedaży piwa, Zarząd Grupy Żywiec S.A. w pierwszym kwartale 2016 roku dokonał sprzedaży części działalności związanej z dystrybucją bezpośrednią - Dистриbev Sp. z o.o.

W związku z powyższym, Grupa Żywiec S.A. na dzień 30 września 2016 roku nie posiada aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia.

XXIV. Przekształcenie danych porównawczych

W okresie sprawozdawczym Grupa Żywiec S.A. dokonała analizy kosztów działalności operacyjnej według miejsca ich powstawania. Na podstawie otrzymanych wyników Spółka podjęła decyzję o zmianie sposobu ich prezentacji.

Obecna prezentacja kosztów operacyjnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w sposób przejrzysty oddaje charakter prowadzonej działalności gospodarczej.

W celu zapewnienia porównywalności danych pomiędzy rokiem 2016 a rokiem 2015 Grupa Żywiec S.A. dokonała zmiany w sposobie prezentacji kosztów działalności operacyjnej na początek najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Powyższa zmiana prezentacyjna wpłynęła na dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym skonsolidowanym oraz jednostkowym śródrocznym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 rok oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku zmniejszając wartość kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 25 737 tys. złotych, zwiększając wartość kosztów sprzedaży o kwotę 13 120 tys. złotych i zwiększając wartość kosztów ogólnego zarządu o kwotę 12 617 tys. złotych, tym samym nie wpływając na ogólną wartość kosztów działalności operacyjnej oraz zysku netto.

XXV. Prognozy finansowe

Grupa Żywiec S.A nie publikowała prognoz dotyczących wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

XXVI. Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za trzeci kwartał 2016 roku – według informacji posiadanych przez Spółkę - byli:

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia

Heineken International B.V. jest właścicielem 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 65,16 % kapitału podstawowego Spółki.

Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 roku stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie.

- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia

Według posiadanych przez Spółkę informacji, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2016 roku stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. przez Harbin B.V. wynosił 3 409 660 akcji i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 33,19 % kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 roku stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie.

XXVII. Stan posiadanych akcji przez osoby nadzorujące i zarządzające Grupą Żywiec S.A.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za trzeci kwartał 2016 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A. posiadały akcje Spółki:

1. Pan Guillaume Duverdier – Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 821 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie.
2. Pan Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 580 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie
3. Pani Małgorzata Lubelska – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 250 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie
4. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Spółki jest właścicielem 12 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie.
5. Pan Marek Włoch – Prokurent Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 1 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie.

XXVIII. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Żywiec S.A. udzieliła poręczenia i gwarancji z tytułu:

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

	30 września 2016	31 grudnia 2015
- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyń Sp. z o.o.	12 000	18 000
Pozostałe poręczenia razem	12 000	18 000

Pozostałe poręczenia udzielone przez Grupę Żywiec S.A. spółkom stowarzyszonym:

	30 września 2016	31 grudnia 2015
- zabezpieczenie limitu faktoringowego dla Dtribev Sp. z o.o.	-	50 000
- poręczenie gwarancji najmu dla Dtribev Sp. o.o.	-	674
Pozostałe poręczenia razem	-	50 674

XXIX. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań.

XXX. Czynniki wpływające na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na działalność biznesową Grupy Żywiec S.A. mają wpływ między innymi takie czynniki jak: pogoda, kursy walut oraz struktura kanałów sprzedaży, dlatego też trudno jest dokładnie oszacować wyniki na pozostałą część roku.

XXXI. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.**Zapasy**

Zapasy - zmiana bilansowa	(14 149)
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do zbycia	(47 935)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(62 084)

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności - zmiana bilansowa	(461 501)
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do zbycia	24 469
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(437 032)

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

Skonsolidowany Raport Kwartalny
na dzień i za okres zakończony 30.09.2016

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	483 227
Sprzedaż zobowiązań przeznaczonych do zbycia	139 172
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(112 985)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(14 465)

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	494 949
---	----------------

*Grupa Żywiec S.A.***Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	135 943
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(112 985)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(15 202)

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 756
---	--------------

XXXII. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Zgodnie z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy. Poniżej podane są ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

*Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.**Informacje dotyczące produktów i usług*

Przychody od klientów zewnętrznych (w tys. zł)

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Piwo własne	1 917 367	2 032 125
Piwo obce	-	146
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	36 196	407 113
RAZEM:	1 953 563	2 439 384

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest ustalany według kryterium lokalizacji siedziby klientów.

Przychody (w tys. zł)

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Polska	1 886 774	2 373 730
Pozostałe kraje	66 789	65 654
RAZEM:	1 953 563	2 439 384

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

Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa osiągnęła więcej niż 10 % łącznych przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, uzyskując przychody od spółki Dtribev Orbico Sp. z o.o. (dawniej Dtribev Sp. z o.o.) w wysokości 499 322 tys. złotych.

Grupa Żywiec S.A.*Informacje dotyczące produktów i usług*

Przychody od klientów zewnętrznych (w tys. zł)

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Piwo własne	1 915 692	1 995 743
Piwo obce	-	146
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	-	132 911
RAZEM:	1 915 692	2 128 800

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest ustalany według kryterium lokalizacji siedziby klientów.

Przychody (w tys. zł)

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Polska	1 848 983	2 063 204
Pozostałe kraje	66 709	65 596
RAZEM:	1 915 692	2 128 800

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

Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka osiągnęła więcej niż 10 % łącznych przychodów Spółki z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, uzyskując przychody od spółki Dtribev Orbico Sp. z o.o. (dawniej Dtribev Sp. z o.o.) w wysokości 538 699 tys. złotych.

1	30 Września 2016	31 Grudnia 2015
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		
Aktywa trwałe	1 102 960	1 198 381
Rzeczowe aktywa trwałe	917 920	953 260
Wartości niematerialne	50 045	57 746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 341	165 229
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	26 960	8 783
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	1
Pozostałe należności długoterminowe	15 693	13 362
Aktywa obrotowe	1 000 963	864 291
Zapasy	108 850	94 701
Należności handlowe oraz pozostałe należności	884 722	425 552
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	890	2 534
Pochodne instrumenty finansowe	2 867	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 634	7 227
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	334 277
Aktywa razem	2 103 923	2 062 672
Kapitał własny	127 482	261 940
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	28 774	105 614
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	(40 624)	16 994
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	127 482	261 940
Zobowiązania	1 976 441	1 800 732
Zobowiązania długoterminowe	461 394	61 394
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	400 000	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	61 394	61 394
Zobowiązania krótkoterminowe	1 515 047	1 739 338
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	201 041	791 641
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 871	4 871
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 947	280
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 274 980	791 753
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	7 208	19 101
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	131 692
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 103 923	2 062 672

2	3 kwartał 2016 okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	3 kwartały 2016 okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	3 kwartał 2015 okres od 01-07-2015 do 30-09-2015*	3 kwartały 2015 okres od 01-01-2015 do 30-09-2015*
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	691 140	1 953 563	949 882	2 439 384
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	308 691	943 904	440 027	1 289 658
Zysk brutto	382 449	1 009 659	509 855	1 149 726
Koszty sprzedaży	223 373	585 594	251 903	712 230
Koszty ogólnego zarządu	40 618	141 203	79 481	147 644
Pozostałe przychody	-	2 256	2 582	6 365
Pozostałe zyski/(straty) netto	(109)	4 120	311	(2 256)
Zysk z działalności operacyjnej	118 349	289 238	181 364	293 961
Przychody odsetkowe	39	575	491	1 204
Koszty odsetkowe	3 761	12 168	4 781	15 539
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto	4 197	(1 380)	(1 096)	(229)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	36 094	-	-
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	1 351	721	102	(70)
Zysk przed opodatkowaniem	120 175	313 080	176 080	279 327
Podatek dochodowy	37 720	100 634	40 096	55 830
Zysk netto za okres	82 455	212 446	135 984	223 497
Inne całkowite dochody	348	2 322	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	82 803	214 768	135 984	223 497
z tego:				
- zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	82 455	212 446	135 984	223 497
- zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	82 803	214 768	135 984	223 497
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	10 271 337	-	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	20,68	-	21,76

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

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie XXIV niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny, razem
			Kapitał zapasowy - pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	w tym podatek odroczone			
Okres bieżący								
Stan na 1 stycznia 2016	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	16 994	261 940
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>								
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	2 322	(545)	-	-	2 322
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	212 446	212 446
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 322	(545)	-	212 446	214 768
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>								
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	7 644	(7 644)	-
Przeniesienie na wypłatę zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	(112 985)	(112 985)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(86 806)	(149 435)	(236 241)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(79 162)	(270 064)	(349 226)
Stan na 30 września 2016	25 678	113 654	18 808	2 322	(545)	7 644	(40 624)	127 482
Okres porównawczy								
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	183 815	(49 463)	292 492
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	223 497	223 497
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	223 497	223 497
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>								
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	86 806	(86 806)	-
Przeniesienie na wypłatę zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	(123 256)	(123 256)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(183 815)	(21 612)	(205 427)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(97 009)	(231 674)	(328 683)
Stan na 30 września 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	(57 640)	187 306

4

3 kwartały 2016 okres
od 01-01-2016
do 30-09-2016

3 kwartały 2015 okres
od 01-01-2015
do 30-09-2015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki	313 080	279 327
Korekty razem	91 263	249 710
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	(721)	70
Amortyzacja	114 447	144 464
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	(36 094)	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(486)	1 901
Dywidendy otrzymane i odsetki	(740)	(1 311)
Koszty odsetkowe	12 168	15 539
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(4 120)	2 256
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	22 869	(150)
Zmiana stanu zapasów	(62 084)	45 682
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(11 893)	(555)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(437 032)	(48 365)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	-	(17)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	494 949	90 196
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	404 343	529 037

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 965	5 065
Dywidendy otrzymane	165	107
Odsetki otrzymane	575	1 204
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne	91 571	(3 924)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(83 018)	(102 619)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 258	(100 167)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Kredyty i pożyczki otrzymane	200 000	340 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(236 241)	(205 427)
Spląty kredytów i pożyczek	(300 000)	(300 000)
Odsetki zapłacone	(12 561)	(15 869)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto, razem	71 799	247 574
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	71 799	247 574
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(245 685)	(215 695)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(173 886)	31 879

1

30 Września 2016

31 Grudnia 2015

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwałe	1 033 374	1 339 244
Rzeczowe aktywa trwałe	815 641	846 648
Wartości niematerialne	50 046	57 747
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 637	149 414
Udziały w jednostkach zależnych	56 516	266 583
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	1
Pozostałe należności długoterminowe	16 043	13 361
Aktywa obrotowe	989 254	679 345
Zapasy	102 184	90 056
Należności handlowe oraz pozostałe należności	882 385	586 454
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2 219
Pochodne instrumenty finansowe	2 867	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 818	616
Aktywa razem	2 022 628	2 018 589
Kapitał własny	126 250	246 856
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	28 774	105 614
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	209 640	253 406
Zobowiązania	1 896 378	1 771 733
Zobowiązania długoterminowe	451 253	51 253
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	400 000	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	51 253	51 253
Zobowiązania krótkoterminowe	1 445 125	1 720 480
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	166 737	602 584
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 889	3 889
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 895	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 241 898	1 105 955
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 706	8 052
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 022 628	2 018 589

2	3 kwartał 2016 okres od 01-07-2016 do 30-09-2016	3 kwartały 2016 okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	3 kwartał 2015 okres od 01-07-2015 do 30-09-2015*	3 kwartały 2015 okres od 01-01-2015 do 30-09-2015*
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	693 015	1 915 692	738 469	2 128 800
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	308 269	922 489	292 648	1 048 549
Zysk brutto	384 746	993 203	445 821	1 080 251
Koszty sprzedaży	240 892	637 482	209 984	699 248
Koszty ogólnego zarządu	30 561	98 683	71 086	105 171
Pozostałe przychody	1 390	16 900	2 582	15 601
Pozostałe (straty)/zyski netto	(291)	5 463	(237)	(5 780)
Zysk z działalności operacyjnej	114 392	279 401	167 096	285 653
Przychody odsetkowe	36	104	59	559
Koszty odsetkowe	3 447	10 950	4 537	14 625
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	4 123	(950)	(1 063)	(3 176)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	45 153	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	115 104	312 758	161 555	268 411
Podatek dochodowy	21 883	86 460	30 510	49 495
Zysk netto za okres	93 221	226 298	131 045	218 916
Inne całkowite dochody	348	2 322	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	93 569	228 620	131 045	218 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	10 271 337	-	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	22,03	-	21,31

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

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie XXIV niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

3

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 odroczone				Pozostałe kapitały rezerwowe
Okres bieżący									
Stan na 1 stycznia 2016	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	(251 496)	253 406	246 856
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>									
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	2 322	(545)	-	-	-	2 322
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	226 298	226 298
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 322	(545)	-	-	226 298	228 620
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale</i>									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	7 644	-	(7 644)	-
Przeniesienie na wypłatę zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	-	(112 985)	(112 985)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(86 806)	-	(149 435)	(236 241)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(79 162)	-	(270 064)	(349 226)
Stan na 30 września 2016	25 678	113 654	18 808	2 322	(545)	7 644	(251 496)	209 640	126 250
Okres porównawczy									
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	183 815	(251 496)	204 744	295 203
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	218 916	218 916
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	218 916	218 916
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale</i>									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	86 806	-	(86 806)	-
Przeniesienie na wypłatę zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	-	(123 256)	(123 256)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(183 815)	-	(21 612)	(205 427)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(97 009)	-	(231 674)	(328 683)
Stan na 30 września 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	(251 496)	191 986	185 436

4	3 kwartały 2016 okres od 01-01-2016 do 30-09-2016	3 kwartały 2015 okres od 01-01-2015 do 30-09-2015
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	312 758	268 411
Korekty razem	(249 380)	(112 756)
Amortyzacja	85 587	114 243
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	1 881	8 664
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	(45 153)	-
Dywidendy otrzymane i odsetki	(14 913)	(9 903)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości udziałów w jednostce zależnej	-	3 100
Koszty odsetkowe	10 950	14 625
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(5 463)	5 780
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	23 062	(150)
Zmiana stanu zapasów	(12 128)	38 582
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(2 346)	(4 972)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(298 613)	(207 726)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	7 756	(74 999)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 378	155 655
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 333	1 016
Dywidendy otrzymane	14 809	9 344
Odsetki otrzymane	104	559
Inne (wydatki)/ wpływy inwestycyjne	266 221	(3 924)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(60 605)	(76 666)
Dopłaty do kapitału w jednostkach zależnych	(11 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	220 862	(69 671)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki otrzymane	200 000	340 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(236 241)	(205 427)
Spłaty kredytów i pożyczek	(300 000)	(200 000)
Odsetki zapłacone	(11 172)	(14 604)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(347 413)	(80 031)
Przepływy pieniężne netto, razem	(63 173)	5 953
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(63 173)	5 953
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(100 828)	(83 106)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(164 001)	(77 153)