

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2016 ROK**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacja dodatkowa.....	7
Informacje ogólne.....	7
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	19

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2016

1	Nota	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
Aktywa trwałe		1 096 843	1 198 381
Rzeczowe aktywa trwałe	8	915 114	953 260
Wartości niematerialne	12	47 100	57 746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	93 853	165 229
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	14	27 611	8 783
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
Pozostałe należności długoterminowe	15	13 164	13 362
Aktywa obrotowe		782 472	864 291
Zapasy	17	95 900	94 701
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	678 063	425 552
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	647	2 534
Pochodne instrumenty finansowe		4 698	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	3 164	7 227
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	334 277
Aktywa razem		1 879 315	2 062 672
Kapitał własny		189 047	261 940
Kapitał podstawowy	21	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		113 654	113 654
Pozostałe kapitały	22	30 212	105 614
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		19 503	16 994
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		189 047	261 940
Zobowiązania		1 690 268	1 800 732
Zobowiązania długoterminowe		604 890	61 394
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	23, 25	550 000	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	27	54 890	61 394
Zobowiązania krótkoterminowe		1 085 378	1 739 338
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	24, 26	133 442	791 641
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	28	4 254	4 871
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33	101	280
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	939 136	791 753
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	34	8 445	19 101
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	131 692
Kapitał własny i zobowiązania, razem		1 879 315	2 062 672

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2016

2	Nota	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcony*
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35, 36	2 392 605	3 132 014
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37	1 159 084	1 684 747
Zysk brutto		1 233 521	1 447 267
Koszty sprzedaży	37	694 734	919 608
Koszty ogólnego zarządu	37	184 019	208 831
Pozostałe przychody	39	2 255	7 013
Pozostałe straty netto	38	(29 145)	(42 253)
Zysk z działalności operacyjnej		327 878	283 588
Przychody odsetkowe	40	592	1 698
Koszty odsetkowe	41	16 105	19 956
Pozostałe koszty finansowe netto	42	(4 934)	(3 141)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	42	36 094	-
Udział w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności		1 372	(58)
Zysk przed opodatkowaniem		344 897	262 131
Podatek dochodowy	43	72 324	(36 000)
Zysk netto za okres		272 573	298 131
Inne całkowite dochody		3 760	-
Zyski i straty oraz inne catkowite dochody za okres		276 333	298 131
z tego:			
- zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		272 573	298 131
- zyski i straty oraz inne catkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		276 333	298 131
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	44	10 271 337	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)		26,54	29,03

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

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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				Pozostałe kapitały rezerwowe
Okres bieżący									
Stan na 1 stycznia 2016	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	16 994	261 940	261 940
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>									
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	3 760	(882)	-	-	3 760	3 760
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	272 573	272 573	272 573
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 760	(882)	-	272 573	276 333	276 333
<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)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(86 806)	(262 420)	(349 226)	(349 226)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(79 162)	(270 064)	(349 226)	(349 226)
Stan na 31 grudnia 2016	25 678	113 654	18 808	3 760	(882)	7 644	19 503	189 047	189 047
Okres porównawczy									
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	183 815	(49 463)	292 492	292 492
<i>Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	298 131	298 131	298 131
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	298 131	298 131	298 131
<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)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(183 815)	(144 868)	(328 683)	(328 683)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(97 009)	(231 674)	(328 683)	(328 683)
Stan na 31 grudnia 2015	25 678	113 654	18 808	-	-	86 806	16 994	261 940	261 940

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2016

4	Nota	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki	2	344 897	262 131
Korekty razem		123 157	296 153
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności		(1 372)	58
Amortyzacja	37	151 422	189 812
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych		(36 094)	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(685)	252
Dywidendy otrzymane i odsetki		(757)	(1 805)
Koszty odsetkowe	41	16 105	19 956
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych		29 145	42 253
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	37	(4 833)	7 707
Zmiana stanu zapasów	7.21	(49 134)	97 700
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia		(10 656)	(7 584)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	7.21	(227 844)	67 206
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		(7 121)	(1 162)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	7.21	264 981	(118 240)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		468 054	558 284
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 475	8 190
Dywidendy otrzymane		165	107
Odsetki otrzymane		592	1 698
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne		91 571	(3 919)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(114 206)	(145 711)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 403)	(139 635)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej			
Kredyty i pożyczki otrzymane		350 000	340 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(349 226)	(328 683)
Splaty kredytów i pożyczek		(300 000)	(440 000)
Odsetki zapłacone		(16 423)	(20 215)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(315 649)	(448 898)
Przeptywy pieniężne netto, razem		139 002	(30 249)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym		139 002	(30 249)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu		(245 685)	(215 436)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	20	(106 683)	(245 685)

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Informacja dodatkowa

5. Informacje ogólne

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

Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) jest produkcja piwa, oznaczona kodem PKD 1105 Z, jego dystrybucja, a także dystrybucja innych napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Grupa Żywiec S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”), z siedzibą w Żywcu, ul. Browarna 88, zarejestrowana 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.”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2016 rok obejmuje Spółkę i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Żywiec”, „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) oraz udziały Spółki w jednostkach stowarzyszonych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za wyjątkiem informacji opisanej w punkcie 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

6.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego poza aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży, które ujmuje się według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd jednostki dominującej musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Grupy. 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 sprawozdania finansowego. Bardziej szczegółowe dane w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 7.3.

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

6.3. Konsolidacja

6.3.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa 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 Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym Grupa obejmuje nad nimi kontrolę. Ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym Grupa traci kontrolę.

Przejęcie jednostki zależnej przez Grupę jest rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną.

Cenę przejęcia mierzy się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych i zaciągniętych lub przejętych zobowiązań na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w momencie początkowego ujęcia według wartości godziwej na dzień nabycia, bez względu na wielkość udziałów mniejszości. Nadwyżkę ceny przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto wykazuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy niż wartość godziwa udziału Grupy w aktywach netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych objętych konsolidacją zostały sporządzone z zastosowaniem jednolitych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF UE.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu, chyba że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

6.3.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa 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 wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy ustaloną w momencie przejęcia.

Udział Grupy w zyskach lub stratach jej jednostek stowarzyszonych po dacie przejęcia ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Skumulowane zmiany po dacie nabycia korygują wartość bilansową inwestycji.

Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane straty z transakcji pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach stowarzyszonych. Tam, gdzie to było konieczne, zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zostały zmienione, aby zachować spójność z zasadami rachunkowości Grupy.

6.4. 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 regionach Polski: północno-zachodnim, środkowo-wschodnim, południowo-zachodnim, południowo-wschodnim.

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 prowadzi jednorodną działalność gospodarczą a segmenty operacyjne wykazują podobieństwo cech gospodarczych.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że Grupa w pełni spełnia powyższe zasady i że może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, gdyż głównymi produktami Grupy jest piwo oraz napoje alkoholowe i bezalkoholowe nie różniące się od siebie charakterystyką pomiędzy poszczególnymi segmentami. Piwo wytwarzane jest w 5 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 skonsolidowanym 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 nocie 7.13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5. Transakcje wyrażone w walutach obcych

6.5.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna jednostki”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz walutą prezentacji Grupy.

6.5.2. 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.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

6.6. 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 ujmują się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje, jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa 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, spółki Grupy Kapitałowej stosują 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 ujmują się je w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

6.7. Wartości niematerialne

6.7.1. 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 (nie przekraczający 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.

6.7.2. 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

6.8. 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 przeglądom 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.

6.9. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od celu, w jakim aktywa finansowe zostały nabyte. Kierownictwo ustala klasyfikację swoich aktywów finansowych przy początkowym ujęciu.

6.9.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w zysku lub stracie bieżącego okresu. Składnik aktywów finansowych jest zaliczany do tej kategorii, jeżeli został nabyty głównie w celu jego odsprzedaży w krótkim okresie. Instrumenty pochodne również klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, chyba że zostały wyznaczone jako zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w terminie 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

6.9.2. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne aktywa finansowe z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają one, gdy Grupa dostarcza środków pieniężnych, towarów lub usług bezpośrednio kontrahentowi bez zamiaru obracania należnościami. Ujmuje się je w aktywach obrotowych, z wyjątkiem pozycji, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Te pozycje klasyfikuje się jako aktywa trwałe. Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności handlowe oraz pozostałe należności.

6.9.3. Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to niepochodne aktywa finansowe o określonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Kierownictwo Grupy ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu zapadalności. Ujmuje się je w aktywach trwałych, z wyjątkiem tych pozycji, które zapadają w terminie krótszym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe.

6.9.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niepochodne, które zostały wyznaczone do tej kategorii lub też nie zostały zaklasyfikowane do żadnej innej kategorii. Ujmuje się je w aktywach trwałych, chyba że Zarząd zamierza zbyć te inwestycje w terminie 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym Grupa zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży aktywa finansowego. W ujęciu początkowym inwestycje wykazuje się według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji w przypadku wszystkich aktywów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w późniejszych okresach według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej „aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy” ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu jako zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych.

Wartości godziwe notowanych inwestycji opierają się na aktualnych oferowanych cenach kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (i nienotowane papiery wartościowe), Grupa ustala wartość godziwą przy pomocy technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie transakcji zawartych ostatnio na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnych okoliczności Grupy.

Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku kapitałowych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu. Jeżeli występują tego rodzaju przesłanki w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, skumulowaną stratę – mierzoną jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne straty na tym składniku aktywów finansowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów – usuwa się i ujmuje w zysku i stracie bieżącego okresu. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu w związku z instrumentami kapitałowymi nie podlegają odwróceniu przez zysk i stratę bieżącego okresu.

6.9.5. Instrumenty pochodne

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,

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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

6.10. Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa 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.

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, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. 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 wartość ujmuje się

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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, dokonanymi 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 jednostki dominującej 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 Grupa 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. ujemowane 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.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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 z 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 skonsolidowanym 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.

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, albo dotyczą tej samej spółki Grupy, albo różnych jednostek, które mogą i zamierzają rozliczać się w wartości netto.

6.17. Świadczenia pracownicze

6.17.1. Zobowiązania emerytalne

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Grupa wpłaca ustalone składki do Funduszu Państwowego oraz innych Funduszy Emerytalnych. Grupa 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

Niektóre spółki Grupy oferują swoim emerytom świadczenia z zakresu opieki zdrowotnej po okresie zatrudnienia. Uprawnienie do tych świadczeń jest zazwyczaj zależne od tego, czy pracownik pracował w danej spółce do wieku emerytalnego oraz czy posiada minimalny wymagany okres wysługi lat. Ze względu na

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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. Grupa 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 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”.

Grupa 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 Grupy 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:

- Grupa posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Grupy 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 Grupy, 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.

Jednostka dominująca wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej firmowe opakowania zwrotne (butelki, kegi, skrzynki, palety) jako rzeczowe aktywa trwałe. Równolegle prowadzona jest ewidencja księgowa 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.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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

6.20. Ujmowanie przychodów

Przychody obejmują wartość godziwą sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, bez podatku VAT, rabatów i opustów oraz po eliminacji sprzedaży wewnątrzgrupowej. 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, kiedy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. jeżeli jednostka z Grupy przekazała produkty klientowi, klient przyjął produkty i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągальność odnośnych należności.

Podatek akcyzowy nie zawiera się w wartości przychodów ze sprzedaży produktów.

Zapłacony podatek akcyzowy od niesprzedanych produktów wykazywany jest, do momentu ich sprzedaży, w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”.

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, Grupa 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 ujmuje 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.

Umowy o współpracę

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

6.22. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy jednostki dominującej.

6.23. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2016 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa spodziewa się, że niektóre z nich, między innymi MSSF 9 i MSSF 15 będą miały lub mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe, aktualnie zatwierdzony przez Unię Europejską, będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Nowy model 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.

Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem. Spółka rozpoczęła analizę wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe, jednak z uwagi na duży zakres zmian jest on przedmiotem szczegółowej analizy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu.

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 wytyczne 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.

Grupa rozpoczęła prace związane z wdrożeniem tego standardu poprzez analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Grupa planuje wprowadzenie zasad nowego standard od dnia 1 stycznia 2017 roku.

Grupa analizuje również wpływ standardu MSSF 16 i na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 nie jest w stanie określić w jaki sposób wpłynie on na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym gdyż jego zakres nie został jeszcze oszacowany.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

7. Dodatkowe noty objaśniające

7.1. Informacja dotycząca składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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 Lockefeer	- Członek Rady Nadzorczej
John Charles Higgins	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Guillaume Duverdier	- Prezes Zarządu
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 od dnia 8 czerwca 2016 roku

W dniu 9 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych, powołała ponownie Prezesa Zarządu Grupy Żywiec S.A. w osobie Pana Guillaume Duverdier, na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2015.

W dniu 9 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych, powołała ponownie Członka Zarządu w osobie Pana Michael McKeown, na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2015.

W dniu 19 kwietnia 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. Na Walnym Zgromadzeniu ponownie dokonano wyboru Członka Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję, w osobie Pana John Higgins.

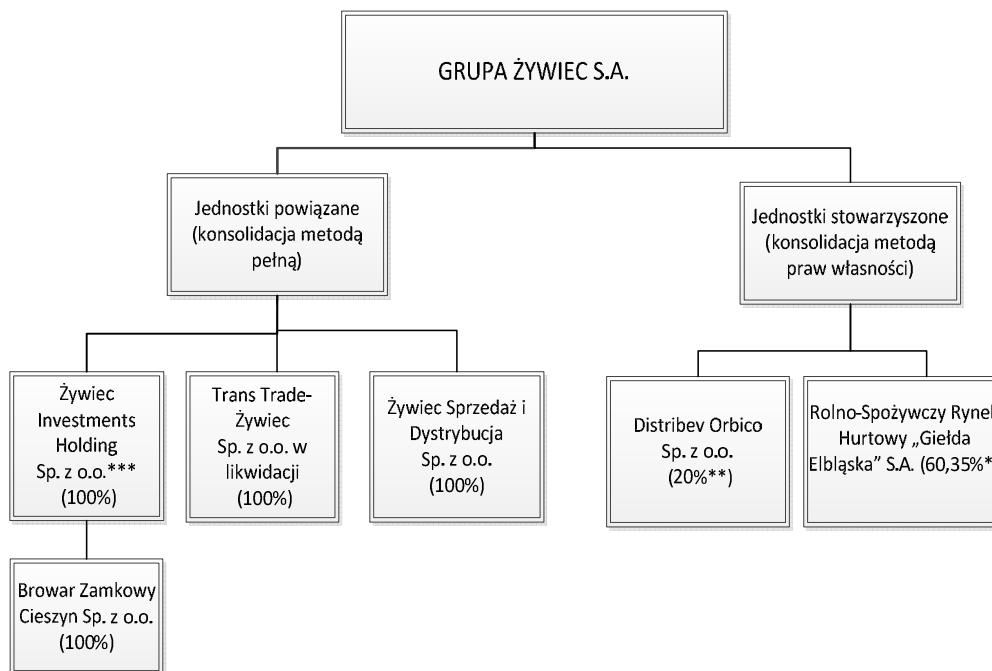
W dniu 8 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych powołała Pana Andrzeja Borczyka w skład Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. na okres trzyletniej kadencji. Pan Andrzej Borczyk, od dnia 2 kwietnia 2016 roku, pracuje w Grupie Żywiec S.A. na stanowisku Dyrektora Personalnego.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

7.2. Skład Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Grupa Żywiec S.A.

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



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

***W dniu 19 stycznia 2017 roku nastąpiła zmiana nazwy z Distribev Holding Sp. z o.o. na Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.

W roku obrotowym 2016 spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. nie dokonywały, poza grupą jednostek powiązanych, żadnych inwestycji ani lokat kapitałowych.

W 2016 roku miały miejsce zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.:

W dniu 11 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w podmiocie zależnym Spółki, tj. Distribev Sp. z o.o. o kwotę 36 500 tys. złotych. Obniżenie kapitału oznaczało, że został spełniony ostatni z warunków zawieszających zawartej przez Spółkę, jej podmiot zależny - Distribev Holding Spółka z o.o. ("Distribev Holding") oraz Orbico D.O.O. ("Orbico") wstępnej umowy sprzedaży udziałów w Distribev Sp. z o.o. („Distribev”) z dnia 23 lipca 2015 roku ("Umowa"). Zgodnie z Umową, po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających w niej przewidzianych, Orbico nabędzie udziały stanowiące 80% kapitału zakładowego Distribev w chwili realizacji sprzedaży ("Udziały Sprzedawane"). W dniu 1 lutego 2016 roku udziały zostały sprzedane, w związku z czym Orbico posiada 80% udziałów w Distribev, zaś Spółki: Grupa Żywiec S.A. i Distribev Holding posiadają łącznie pozostałe 20% udziałów w Distribev.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

zawieszających określonych w Umowie Przedwstępnej, Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 1 lutego 2016 roku Dtribev Holding oraz Orbico zawarły przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów Dtribev, na podstawie której Orbico nabyło 23 200 udziałów Dtribev, reprezentujących 80% kapitału zakładowego Dtribev oraz uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Dtribev za cenę wynoszącą 96 000 tys. złotych, która poddana została mechanizmowi korekty ceny. Po zawarciu umowy sprzedaży Spółka i Dtribev Holding posiadają łącznie pozostałe 20% udziałów w Dtribev.

W wyniku dokonanej sprzedaży udziałów Spółka Dtribev Orbico Sp. z o.o. stała się jednostką stowarzyszoną podlegającą konsolidacji metodą praw własności.

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.

Aby zapewnić optymalne zarządzanie wybranymi podmiotami powiązanymi Zarząd Grupy Żywiec S.A. w dniu 22 grudnia 2016 roku podjął decyzję o wniesieniu aportem 100% udziałów Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o. do Spółki Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.

7.3. Ważne oszacowania i osądy

Grupa 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 nocie 8, okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych w nocie 6.6, wartości niematerialnych w tym znaków towarowych w nocie 12.

b) Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

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

d) Podatek odroczony

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

7.4. Ujawnienia dotyczące aktywów obrotowych 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 - Dtribev Sp. z o.o.

W związku z powyższym, Grupa Żywiec S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku nie posiada aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia.

7.5. Przekształcenia 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 dochodów w sposób przejrzysty oddaje charakter prowadzonej działalności gospodarczej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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

Powyższa zmiana prezentacyjna wpłynęła na dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym rachunku zysku i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmniejszając wartość kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 92 391 tys. złotych, zwiększając wartość kosztów sprzedaży o kwotę 90 795 tys. złotych i zwiększając wartość kosztów ogólnego zarządu o kwotę 1 596 tys. złotych, tym samym nie wpływając na ogólną wartość kosztów działalności operacyjnej oraz zysku netto i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

7.6. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę 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, Grupa skupia się na monitorowaniu rynków finansowych tak, aby minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

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

Ryzyko rynkowe

(a) Ryzyko cenowe

Grupa 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 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 Grupę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem 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 Grupy w zależności od aktualnych potrzeb.

Zarówno w 2016 roku, jak i 2015 roku Grupa nie zawarła żadnego kontraktu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek.

Analiza wrażliwości na ruchy stopy procentowej

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na koniec okresu	683 442	791 641
Stopa procentowa 1M WIBOR na koniec okresu	1,66%	1,65%
Analiza wrażliwości dla wzrostu / spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na zysk przed opodatkowaniem	6 834	7 916

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

(c) Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji rozliczanych w walucie obcej. W związku z tym, że spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko kursowe związane z ich działalnością operacyjną, Dział Skarbu Grupy na bieżąco monitoruje prognozowaną ekspozycję walutową na najbliższych 12 miesięcy.

W związku z decyzją Rady Nadzorczej o zaprzestaniu stosowania polityki zabezpieczeń przed wahaniami kursów walutowych, zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie miała zawartych żadnych transakcji zabezpieczających wahania kursów walut.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota 123 901 tys. złotych zobowiązań netto, tj. 65,5% aktywów netto, denominowana jest w walutach obcych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut.

Należności handlowe i pozostałe należności

w walucie	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
- EURO (€)	690	2 041
- USD (\$)	715	1 134
- GBP (£)	576	66

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

w walucie	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
- EURO (€)	30 603	22 335
- USD (\$)	2	39
- GBP (£)	15	6

	Kurs 31.12.2016	Oslabienie kursu PLN o 10%
€/PLN	4,4240	4,8664
\$/PLN	4,1793	4,5972
£/PLN	5,1445	5,6590

	Kurs 31.12.2015	Oslabienie kursu PLN o 10%
€/PLN	4,2615	4,6877
\$/PLN	3,9011	4,2912
£/PLN	5,7862	6,3648

31 Grudnia 2016	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	29 913	(713)	(561)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(13 234)	298	289	(12 647)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(13 234)	298	289	(12 647)
31 Grudnia 2015	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	20 294	(1 095)	(60)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(8 649)	427	35	(8 187)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(8 649)	427	35	(8 187)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

	Kurs 31.12.2016	Umocnienie kursu PLN o 10%	
€/PLN	4,4240	3,9816	
\$/PLN	4,1793	3,7614	
£/PLN	5,1445	4,6301	

	Kurs 31.12.2015	Umocnienie kursu PLN o 10%	
€/PLN	4,2615	3,8354	
\$/PLN	3,9011	3,5110	
£/PLN	5,7862	5,2076	

31 Grudnia 2016	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	29 913	(713)	(561)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	13 234	(298)	(289)	12 647
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	13 234	(298)	(289)	12 647

31 Grudnia 2015	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	20 294	(1 095)	(60)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	8 649	(427)	(35)	8 187
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	8 649	(427)	(35)	8 187

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w ramach Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej poszczególnych kanałów sprzedaży: hurtowego, detalicznego, gastronomicznego oraz kanału nowoczesnego, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawartych transakcji.

Ryzykiem kredytowym opisanym powyżej w punkcie (a) zarządza Dział Skarbu Grupy, 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 Grupy, 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.

Ryzyko płynności

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

W celu zabezpieczenia płynności w krótkim i długim terminie, podmiot dominujący oraz spółki zależne Grupy zarządzają 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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

Grupa wykorzystuje również pożyczkę wewnątrzgrupową w wysokości 400 000 tys. złotych, która wygasa w sierpniu 2019 roku.

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 podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez Dział Skarbu Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o 302 906 tys. złotych. Biorąc pod uwagę fakt, że Grupa 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 2016 roku nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością jednostki dominującej oraz Grupy. Informacje na temat dostępnych limitów kredytowych przedstawiono w nocie 25 i 26.

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

	poniżej 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2016			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	154 392	20 950	561 708
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	939 136	-	-
Razem	1 093 528	20 950	561 708

	poniżej 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2015			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	806 654	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	791 753	-	-
Razem	1 598 407	-	-

7.7. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kredyty ogółem [1]	1 622 578	1 583 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota 19) [2]	3 164	7 227
Zadłużenie netto [1] – [2] = [3]	1 619 414	1 576 167
Kapitał własny ogółem [4]	189 047	261 940
Kapitał ogółem [3] + [4] = [5]	1 808 461	1 838 107
Wskaźnik zadłużenia [3] / [5]	89 %	86 %

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku utrzymuje się na poziomie zbliżonym do wskaźnika zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 roku.

7.8. 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 godziwych 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.

7.9. Zobowiązania warunkowe, umowne i pozostałe zabezpieczenia

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 postępowanie kontrolne w stosunku do Grupy Żywiec S.A. jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok. Procedura kontrolna nie została zakończona do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2016 roku Grupa nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Pozostałe zabezpieczenia

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie z tytułu czynszu za wynajem	1 784	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	113 548	81 759
Pozostałe zabezpieczenia, razem	130 682	100 206

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

	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o.	12 000	18 000
- zabezpieczenie limitu faktoringowego dla Distributions Sp. z o.o.	-	50 000
- poręczenie gwarancji najmu dla Distributions Sp. z o.o.	-	674
Pozostałe zabezpieczenia, razem	12 000	68 674

Zobowiązania umowne

Umowne zobowiązania zaciągnięte w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

<u>31 grudzień 2016</u>	<u>31 grudzień 2015</u>
4 619 tys. złotych	9 176 tys. złotych

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

W 2016 roku Grupa nie zaniechała żadnego typu działalności. W następnym okresie nie jest planowane zaniechanie żadnego typu działalności.

7.11. Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2016 roku wartość poniesionych przez spółki Grupy Kapitałowej nakładów inwestycyjnych wyniosła 135 780 tys. złotych.

7.12. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Żywiec S.A., wraz z poszczególnymi spółkami zależnymi ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej następujące salda wynikające z transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Transakcje z podmiotami powiązаныmi		
Należności od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla	636	430
wartość brutto należności	636	430
wartość netto należności	636	430
Należności od jednostek dominujących, razem	636	430
Część krótkoterminowa	636	430

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	1 417	1 299
wartość brutto należności	1 417	1 299
wartość netto należności	1 417	1 299
- w jednostkach stowarzyszonych	166 924	-
wartość brutto należności	166 924	-
wartość netto należności	166 924	-
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	168 341	1 299
Część krótkoterminowa	168 341	1 299
Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych		
Pożyczki od jednostek powiązanych		
- Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	400 000	-
Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych, razem	400 000	-
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych		
Pożyczki od jednostek powiązanych		
- Mouterij Albert N.V. - jednostka powiązana	-	500 000
- Odsetki od pożyczki długoterminowej i krótkoterminowej	844	1 103
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych, razem	844	501 103
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących		
- Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla	11 120	6 126
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących, razem	11 120	6 126
Część krótkoterminowa	11 120	6 126
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	11 669	10 714
- w jednostkach stowarzyszonych	12	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	11 681	10 714
Część krótkoterminowa	11 681	10 714

W ciągu 2016 roku Grupa Żywiec S.A., wraz z poszczególnymi spółkami zależnymi ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów następujące kwoty przychodów i kosztów wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

Za okres od	Za okres od
01.01.2016 do	01.01.2015 do
31.12.2016	31.12.2015

Transakcje z jednostkami powiązanymi

PRZYCHODY

Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	332	1 027
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących, razem	332	1 027

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	258	314
- w jednostkach stowarzyszonych	20 012	-
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	20 270	314
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	3 971	9 500
- w jednostkach stowarzyszonych	631 518	-
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	635 489	9 500
Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	704	1 203
- w jednostkach stowarzyszonych	1 207	-
Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	1 911	1 203
KOSZTY		
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	14 130	13 545
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	14 130	13 545
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	69 679	70 833
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	69 679	70 833
Koszty usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	784	884
Koszty usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	784	884
Koszty usług know - how od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	9 461	11 937
Koszty usług know - how od jednostek dominujących, razem	9 461	11 937
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	1 002	1 463
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	1 002	1 463

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Pozostałe koszty od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. jednostka dominująca najwyższego szczebla	21 827	21 370
Pozostałe koszty od jednostek dominujących, razem	21 827	21 370
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	12 474	14 268
- w jednostkach stowarzyszonych	3 335	-
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	15 809	14 268
Zakup towarów i półproduktów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	10 956	8 770
Zakup towarów i półproduktów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	10 956	8 770
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	79	3 881
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących, razem	79	3 881
Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	736	421
Zakupy inwestycyjne od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	736	421
Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	2 966	1 725
Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	2 966	1 725
Koszty finansowe z tytułu odsetek od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	10 786	11 830
Koszty finansowe z tytułu odsetek od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	10 786	11 830

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

7.13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące produktów i usług

	2016	2015
Piwo własne	2 356 409	2 554 389
Piwo obce	-	146
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	36 196	577 479
RAZEM:	2 392 605	3 132 014

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Przychody	2016	2015
Polska	2 303 699	3 052 878
Pozostałe kraje	88 906	79 136
RAZEM:	2 392 605	3 132 014

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane w Polsce, jedynie nieznaczna ilość opakowań zwrotnych znajduje się u klientów 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 stowarzyszonej Distribev Orbico Sp. z o.o. w wysokości 631 518 tys. złotych.

7.14. 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 2016 roku Grupa Żywiec S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji własnych.

Informacje na temat dostępności programu obligacji przedstawione zostały w nocie 7.6.

7.15. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2015, w tym propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2015.

Uchwałą nr 3 z dnia 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. postanowiło, że wysokość dywidendy na jedną akcję za 2015 rok wyniesie 35 złotych oraz, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

W ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy Spółka wypłaciła - w 2015 roku - akcjonariuszom kwotę 123 256 tys. złotych tj. 12 złotych za jedną akcję. Pozostała kwota tj. 236 241 tys. złotych (23 złote za jedną akcję) została wypłacona dnia 17 maja 2016 roku. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 10 271 337 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Żywiec S.A.

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 byli akcjonariusze Spółki na dzień 9 listopada 2016 roku (dzień ustalenia prawa do zaliczki). Wypłata zaliczki dywidendy w kwocie 112 985 tys. złotych nastąpiła w dniu 16 listopada 2016 roku (dzień wypłaty zaliczki).

Zadeklarowana i wypłacona dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła:

- 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),
- 13 złotych w 2014 roku (za 2013 rok),
- 5 złotych w 2013 roku (za 2013 rok - zaliczka),
- 27 złotych w 2013 roku (za 2012 rok),
- 4 złote w 2012 roku (za 2012 rok - zaliczka),

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

7.16. 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 2016 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 11 404 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Guillaume Duverdier	3 624 tys. złotych
Pan Piotr Nowakowski	1 043 tys. złotych
Pan Luca Giordano	1 979 tys. złotych
Pan Marcin Celejowski	1 029 tys. złotych*
Pani Małgorzata Lubelska	1 330 tys. złotych*
Pan Michael McKeown	1 276 tys. złotych
Pan Andrzej Borczyk	425 tys. złotych
Pan Stefan Orłowski	0 tys. złotych**
Pan Allan James Myers	0 tys. złotych**
Pan David Richard Hazelwood	108 tys. złotych
Pan Krzysztof Jasek	374 tys. złotych
Pan Krzysztof Loth	108 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	0 tys. złotych**
Pan Alle Ypma	108 tys. złotych
Pan Lodewijk Lockefeer	0 tys. złotych**

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 10 005 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Guillaume Duverdier	2 624 tys. złotych
Pan Michael Calfee	785 tys. złotych
Pan Jacek Gerula	459 tys. złotych
Pan Piotr Nowakowski	431 tys. złotych
Pan Luca Giordano	687 tys. złotych
Pan Barry Sheehan	1 204 tys. złotych*
Pan Marcin Celejowski	237 tys. złotych*
Pani Małgorzata Lubelska	1 054 tys. złotych*
Pani Grażyna Rzehak-Majcherek	456 tys. złotych
Pani Agnieszka Pluszcz-Bernat	275 tys. złotych*
Pan Michael McKeown	1 100 tys. złotych
Pan Jan Derck van Karnebeek	0 tys. złotych**
Pan Stefan Orłowski	0 tys. złotych**
Pan Allan James Myers	0 tys. złotych**
Pan David Richard Hazelwood	104 tys. złotych
Pan Krzysztof Jasek	381 tys. złotych
Pan Krzysztof Loth	104 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	0 tys. złotych**
Pan Alle Ypma	104 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.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły gwarancji, pożyczek i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

7.18. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

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

Nie wystąpiły wydarzenia po dacie bilansowej, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

7.20. Dokonane korekty istotnych błędów

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

7.21. Dodatkowa informacja do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Zapasy

Zapasy - zmiana bilansowa	(1 199)
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do zbycia	(47 935)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(49 134)

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności - zmiana bilansowa	(252 313)
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do zbycia	24 469
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(227 844)

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	147 383
Sprzedaż zobowiązań przeznaczonych do zbycia	139 172
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(21 574)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	264 981

7.22. 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

8	grunty i prawo użytkowania wieczystego gruntów	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)							
Bieżący okres							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2016	7 213	1 022 927	1 900 677	166 258	554 901	26 542	3 678 518
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(1 202)	(693 869)	(1 453 868)	(144 250)	(420 792)	-	(2 713 981)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2016	-	(190)	(2 800)	-	(7 999)	(288)	(11 277)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	6 011	328 868	444 009	22 008	126 110	26 254	953 260
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2016	7 213	1 022 927	1 900 677	166 258	554 901	26 542	3 678 518
Zwiększenia	-	-	-	-	-	132 253	132 253
Transfer	216	7 110	40 780	11 988	68 389	(128 483)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(231)	(5 013)	(47 469)	(27 647)	(90 573)	-	(170 933)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	1 804	42	1 479	204	61	3 590
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2016	7 198	1 026 828	1 894 030	152 078	532 921	30 373	3 643 428
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(1 202)	(693 869)	(1 453 868)	(144 250)	(420 792)	-	(2 713 981)
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	4 488	46 407	26 230	59 736	-	136 861
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(23 065)	(69 116)	(8 846)	(40 514)	-	(141 541)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(1 959)	(162)	(1 480)	(353)	-	(3 954)
Umorzenie na 31 grudnia 2016	(1 202)	(714 405)	(1 476 739)	(128 346)	(401 923)	-	(2 722 615)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2016	-	(190)	(2 800)	-	(7 999)	(288)	(11 277)
Utworzenie odpisów	-	(95)	(105)	-	(34 202)	-	(34 402)
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	369	-	369
Rozwiązanie odpisów	-	173	1 176	-	37 974	288	39 611
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2016	-	(112)	(1 729)	-	(3 858)	-	(5 699)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	5 996	312 311	415 562	23 732	127 140	30 373	915 114
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	6 011	328 868	444 009	22 008	126 110	26 254	953 260
Zwiększenia	-	-	-	-	-	132 253	132 253
Transfer	216	7 110	40 780	11 988	68 389	(128 483)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(231)	(525)	(1 062)	(1 417)	(30 837)	-	(34 072)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	(95)	(105)	-	(34 202)	-	(34 402)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie	-	-	-	-	369	-	369
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	173	1 176	-	37 974	288	39 611
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(23 065)	(69 116)	(8 846)	(40 514)	-	(141 541)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(155)	(120)	(1)	(149)	61	(364)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	5 996	312 311	415 562	23 732	127 140	30 373	915 114

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

8 cd.	grunty i prawo użytkowania wieczystego gruntów	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe, razem
Okres porównawczy							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2015	15 613	1 045 493	1 878 897	188 702	812 941	36 953	3 978 599
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(1 202)	(669 942)	(1 405 245)	(158 361)	(619 864)	-	(2 854 614)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2015	-	(257)	(3 006)	-	(19)	(288)	(3 570)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	14 411	375 294	470 646	30 341	193 058	36 665	1 120 415
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2015	15 613	1 045 493	1 878 897	188 702	812 941	36 953	3 978 599
Zwiększenia	-	-	-	-	-	130 711	130 711
Transfer	-	25 375	48 536	9 495	56 375	(139 781)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(1 002)	(1 424)	(25 130)	(26 071)	(312 824)	(900)	(367 351)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	(7 398)	(46 517)	(1 626)	(5 868)	(1 591)	(441)	(63 441)
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2015	7 213	1 022 927	1 900 677	166 258	554 901	26 542	3 678 518
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(1 202)	(669 942)	(1 405 245)	(158 361)	(619 864)	-	(2 854 614)
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	884	23 227	24 824	271 892	-	320 827
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(24 811)	(71 850)	(10 713)	(72 820)	-	(180 194)
Umorzenie na 31 grudnia 2015	(1 202)	(693 869)	(1 453 868)	(144 250)	(420 792)	-	(2 713 981)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2015	-	(257)	(3 006)	-	(19)	(288)	(3 570)
Utworzenie odpisów	-	(8 701)	(9 468)	-	(7 980)	(611)	(26 760)
Rozwiązanie odpisów	-	8 768	9 674	-	-	611	19 053
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2015	-	(190)	(2 800)	-	(7 999)	(288)	(11 277)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	6 011	328 868	444 009	22 008	126 110	26 254	953 260
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	14 411	375 294	470 646	30 341	193 058	36 665	1 120 415
Zwiększenia	-	-	-	-	-	130 711	130 711
Transfer	-	25 375	48 536	9 495	56 375	(139 781)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(1 002)	(540)	(1 903)	(1 247)	(40 932)	(900)	(46 524)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	(8 701)	(9 468)	-	(7 980)	(611)	(26 760)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	8 768	9 674	-	-	611	19 053
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(24 811)	(71 850)	(10 713)	(72 820)	-	(180 194)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	(7 398)	(46 517)	(1 626)	(5 868)	(1 591)	(441)	(63 441)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	6 011	328 868	444 009	22 008	126 110	26 254	953 260

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

Nakłady poniesione w 2016 roku wynoszą 132 253 tys. złotych (130 711 tys. złotych - w 2015 roku), w tym uwzględnione w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2016 roku wynoszą 30 373 tys. złotych (26 254 tys. złotych - w 2015 roku).

Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski netto, jako zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Wykorzystanie odpisów aktualizujących dotyczy głównie likwidacji zbędnych rzeczowych aktywów trwałych.

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2016 roku w kwocie 34 402 tys. złotych zostało ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów i związane było z planowaną likwidacją opakowań zwrotnych. Wartość utworzonego odpisu w 2015 roku w kwocie 26 760 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2016 roku w kwocie 39 611 tys. złotych zostało ujęte w skonsolidowanym 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 2015 roku w kwocie 19 053 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2016 roku kwota odszkodowań komunikacyjnych otrzymanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 051 tys. złotych (w 2015 roku 2 020 tys. złotych).

Grupa Kapitałowa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych tworzone są na podstawie analizy poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych biorąc pod uwagę ich przydatność technologiczną i planowane procesy restrukturyzacyjne.

Nie ma przesłanek co do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w kwocie 34 402 tys. złotych wynika głównie z planowanej likwidacji opakowań zwrotnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

9	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo:		
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	29 173	55 101
- środki transportu	5 273	12 299
Rzeczowe aktywa trwałe pozabilansowe, razem	34 446	67 400

Wartość składników pozabilansowych w postaci wartości gruntów w użytkowaniu wieczystym jest ustalana na podstawie rocznych opłat uiszczanych przez Grupę Kapitałową 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	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów		
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	102 662	100 623
koszty sprzedaży	36 953	72 138
koszty ogólnego zarządu	1 926	7 433
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	141 541	180 194

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingobiorcą

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. posiadały umowy z tytułu najmu i dzierżawy z podmiotami niepowiązanymi. Są to umowy na najem lokali mieszkalnych, magazynów, infrastruktury kolejowej oraz pomieszczeń biurowych i palet.

Koszty poniesione przez jednostkę dominującą z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2016 roku 10 760 tys. złotych. W 2015 roku koszty poniesione przez jednostkę dominującą z tytułu najmu i dzierżawy wyniosły 15 566 tys. złotych.

Koszty z tytułu umów najmu i dzierżawy poniesione przez jednostki zależne wyniosły w 2016 roku 6 656 tys. złotych. W 2015 roku koszty poniesione z tytułu najmu i dzierżawy przez jednostki zależne wyniosły 17 103 tys. złotych.

Koszty z tytułu umów najmu i dzierżawy poniesione przez spółki Grupy Kapitałowej w zależności od przedmiotu umowy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży lub koszty ogólnego zarządu.

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingodawcą

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej posiadały umowy z tytułu najmu i dzierżawy z podmiotami niepowiązanymi.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali osiągnięte przez jednostkę dominującą w 2016 roku wyniosły 604 tys. złotych, w 2015 roku 1 118 tys. złotych.

W 2016 roku i w 2015 roku jednostki zależne nie osiągnęły przychodów z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali.

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	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego		
poniżej jednego roku	8 721	4 884
od jednego do pięciu lat	19 328	17 903
Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego	28 049	22 787

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

12

	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	licencje	prawa autorskie, patenty i inne przemysłowe prawa własności, prawa operacyjne i związane ze świadczeniem usług	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne, razem
Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)							
Bieżący okres							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2016	25 584	147 008	22 238	4	4 065	3 906	202 805
Umorzenie na 1 stycznia 2016	-	(107 528)	(15 016)	-	-	(3 900)	(126 444)
Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2016	(18 615)	-	-	-	-	-	(18 615)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	6 969	39 480	7 222	4	4 065	6	57 746
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2016	25 584	147 008	22 238	4	4 065	3 906	202 805
Zwiększenia	-	-	-	-	3 527	-	3 527
Transfer	-	4 351	-	-	(4 351)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	(4 150)	-	-	-	-	(4 150)
Inne	-	-	-	-	-	2	2
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2016	25 584	147 209	22 238	4	3 241	3 908	202 184
Umorzenie na 1 stycznia 2016	-	(107 528)	(15 016)	-	-	(3 900)	(126 444)
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	602	-	-	-	-	602
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 881)	-	-	-	-	(9 881)
Umorzenie na 31 grudnia 2016	-	(116 807)	(15 016)	-	-	(3 900)	(135 723)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2016	(18 615)	-	-	-	-	-	(18 615)
Utworzenie odpisów	-	(4 009)	-	-	-	-	(4 009)
Rozwiązanie odpisów	-	3 263	-	-	-	-	3 263
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2016	(18 615)	(746)	-	-	-	-	(19 361)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	6 969	29 656	7 222	4	3 241	8	47 100
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	6 969	39 480	7 222	4	4 065	6	57 746
Zwiększenia	-	-	-	-	3 527	-	3 527
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	(3 548)	-	-	-	-	(3 548)
Transfer	-	4 351	-	-	(4 351)	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	(4 009)	-	-	-	-	(4 009)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	3 263	-	-	-	-	3 263
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 881)	-	-	-	-	(9 881)
Inne	-	-	-	-	-	2	2
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	6 969	29 656	7 222	4	3 241	8	47 100

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

12 cd.	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	licencje	prawa autorskie, patenty i inne przemysłowe prawa własności, prawa operacyjne i związane ze świadczeniem usług	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne, razem
Okres porównawczy							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2015	25 584	141 832	22 238	4	4 080	3 906	197 644
Umorzenie na 1 stycznia 2015	-	(97 910)	(15 016)	-	-	(3 900)	(116 826)
Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2015	(18 615)	-	-	-	-	-	(18 615)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	6 969	43 922	7 222	4	4 080	6	62 203
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2015	25 584	141 832	22 238	4	4 080	3 906	197 644
Zwiększenia	-	-	-	-	5 161	-	5 161
Transfer	-	5 176	-	-	(5 176)	-	-
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2015	25 584	147 008	22 238	4	4 065	3 906	202 805
Umorzenie na 1 stycznia 2015	-	(97 910)	(15 016)	-	-	(3 900)	(116 826)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 618)	-	-	-	-	(9 618)
Umorzenie na 31 grudnia 2015	-	(107 528)	(15 016)	-	-	(3 900)	(126 444)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2015	(18 615)	-	-	-	-	-	(18 615)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2015	(18 615)	-	-	-	-	-	(18 615)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	6 969	39 480	7 222	4	4 065	6	57 746
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	6 969	43 922	7 222	4	4 080	6	62 203
Zwiększenia	-	-	-	-	5 161	-	5 161
Transfer	-	5 176	-	-	(5 176)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 618)	-	-	-	-	(9 618)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	6 969	39 480	7 222	4	4 065	6	57 746

Grupa Kapitałowa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone na wartościach niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Nakłady poniesione w 2016 roku na wartości niematerialne wynoszą 3 527 tys. złotych (w 2015 roku - 5 161 tys. złotych).

W 2016 roku utworzono odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 4 009 tys. złotych. W 2015 roku nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Zarząd Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. oszacował okres użytkowania znaków towarowych jako nieokreślony. Wartość bilansowa znaków towarowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wynosi 6 969 tys. złotych natomiast wartość bilansowa licencji wynosi 7 222 tys. złotych. Zarząd Grupy Kapitałowej 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 będzie generował 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

13	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów		
koszty ogólnego zarządu	9 881	9 618
Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	9 881	9 618

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

14

Jednostki stowarzyszone

Nazwa jednostki	Siedziba Kraj	31 grudzień 2016		31 grudzień 2015		Cena nabycia wykazana wg stanu na 31.12.2016	Data objęcia kontroli lub uzyskania znaczącego wpływu	Dodatkowe informacje
		Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym			
Jednostki stowarzyszone								
Distribev Orbico Sp. z o.o.	Polska	metoda praw własności	20,0%	pełna	100,0%	14 984	2015	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A. od 1 lutego 2016 roku
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.
Razem						20 474		

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wartość bilansowa	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek roku	8 783	8 841
Udział w (stratach)/zyskach	1 372	(58)
Wartość netto przejętych udziałów	17 456	-
Stan na koniec okresu	27 611	8 783

Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych

Rolno Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa	14 940	14 902
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	443	315
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody	4 278	4 635
Zysk netto	182	309

Distribev Orbico Sp. z o.o.	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa	532 455	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	422 135	-
	od 01.02.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody	1 974 111	-
Zysk netto	8 061	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

15		31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Należności handlowe oraz pozostałe należności		691 227	438 914
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych		437 488	353 726
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		(8 028)	(7 941)
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto		429 460	345 785
Należności handlowe od jednostek powiązanych	Nota 7.12	168 977	1 729
Zaliczki na poczet usług		1 660	8 754
Należności budżetowe		41 651	27 512
Pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe		18 147	16 050
Rozliczenia międzyokresowe		31 332	39 084
Część długoterminowa		3 710	3 847
- umowy o współpracę		3 002	3 847
- koszty koncesji		708	-
Część krótkoterminowa		27 622	35 237
- umowy o współpracę		4 166	5 954
- przedpłaty za korzystanie z oprogramowania komputerowego		328	556
- ubezpieczenia rzeczowe, majątkowe		546	533
- koszty koncesji		1 731	2 224
- rozliczenie międzyokresowe przychodów		3 314	4 407
- naliczona akcyza od niesprzedanych produktów		10 148	17 149
- VAT od sprzedaży opakowań		391	2 212
- pozostałe		6 998	2 202
Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem		691 227	438 914
Część długoterminowa		13 164	13 362
Część krótkoterminowa		678 063	425 552
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		647	2 534

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w wysokości 8 028 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku - 7 941 tys. złotych) zostały objęte odpisem aktualizującym. Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
bieżące	4 994	1 000
1 do 6 miesięcy	62	866
ponad 6 miesięcy	2 972	6 075

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w kwocie 171 488 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku - 63 641 tys. złotych) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Grupa nie miała dotychczas problemów.

Odpisy aktualizujące dla znaczących dłużników wyceniane są indywidualnie, na podstawie dowodów na utratę wartości. Dla grupy podobnych 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 2016	31 Grudnia 2015
do 1 miesiąca	101 776	45 993
1 do 6 miesięcy	55 988	13 113
ponad 6 miesięcy	13 724	4 535

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. Grupa 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 2016 roku wynosi 257 972 tys. złotych (w 2015 roku - 282 144 tys. złotych).

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

	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
- waluta funkcjonalna (PLN)	679 559	423 010
- EUR (€)	3 053	8 698
- dolar amerykański (\$)	2 988	4 424
- funt brytyjski (£)	2 963	382
- pozostałe waluty	2 664	2 400
Razem	691 227	438 914

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

16	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych		
Stan na początek okresu	7 941	30 075
- utworzenie odpisów aktualizujących	672	7 982
- spisanie należności w ciągu roku (objętych odpisem aktualizującym)	(585)	(14 644)
- rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	-	(4 469)
- aport do spółki zależnej	-	(11 003)
Stan na koniec okresu	8 028	7 941

Saldo odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 261 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku 6 642 tys. złotych).

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2016 roku w kwocie 672 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży. Wartość utworzonego odpisu w 2015 roku w kwocie 7 982 tys. złotych została ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w kosztach sprzedaży.

W 2016 roku nie miało miejsca rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności. Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości za 2015 roku w kwocie 4 469 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

17	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zapasy		
surowce	6 409	4 535
opakowania	9 943	9 103
półprodukty i produkty w toku	27 953	29 302
wyroby gotowe	29 071	30 055
towary	6 332	6 210
materiały	16 192	15 496
Zapasy, razem	95 900	94 701

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów wyniosła 865 895 tys. złotych (w 2015 - 826 548 tys. złotych) i została ujęta w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

18						
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	<i>surowce i opakowania</i>	<i>półprodukty i produkty w toku</i>	<i>wyroby gotowe</i>	<i>towary</i>	<i>pozostałe materiały</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący						
Stan na 1 stycznia 2016	-	-	311	124	-	435
utworzenie odpisów w okresie	1 822	356	2 175	-	-	4 353
wykorzystanie odpisów w okresie	(1 378)	(68)	(1 647)	(124)	-	(3 217)
Stan na 31 grudnia 2016	444	288	839	-	-	1 571
Okres porównawczy						
Stan na 1 stycznia 2015	107	-	848	-	-	955
utworzenie odpisów w okresie	-	-	1 730	423	-	2 153
odwrócenie odpisów w okresie	-	-	-	(299)	-	(299)
wykorzystanie odpisów w okresie	(107)	-	(2 267)	-	-	(2 374)
Stan na 31 grudnia 2015	-	-	311	124	-	435

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 4 353 tys. złotych zostało zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W 2015 roku wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 2 153 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2016 roku nie wystąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów. W 2015 roku odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 299 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2016 roku wartość wykorzystanych odpisów aktualizujących dotycząca zapasów z 2015 roku wyniosła 3 217 tys. złotych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

19	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 809	538
Lokaty krótkoterminowe	355	6 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 164	7 227

Lokaty krótkoterminowe są to środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółek Grupy Kapitałowej lokowane w formie overnight o średniej stopie procentowej w wysokości około 1 %.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty lokowane są w następujących bankach:

	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Bank Handlowy S.A.	3 158	6 849
ING Bank Śląski S.A.	-	287
BNP Parisbas	-	86
Pozostałe	6	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	3 164	7 227

20	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 164	7 227
Kredyt w rachunku bieżącym	(132 338)	(290 218)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	22 491	37 306
Razem netto	(106 683)	(245 685)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

21

Kapitał podstawowy (struktura)
w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2016 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	
					10 271 337				
						25 678			
					Liczba akcji razem				
					Kapitał akcyjny razem				

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2016 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

21 cd.

Kapitał podstawowy (struktura)

w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2015 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	
					10 271 337				
						25 678			
					Liczba akcji razem				
					Kapitał akcyjny razem				

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 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.

W dniu 15 września 2015 roku na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Spółka została poinformowana przez dwóch Członków Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o zakupie 18 825 sztuk akcji Grupy Żywiec S.A. przez Harbin B.V.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

22

Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	podatek odroczony	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy - pozostały	Razem
Okres bieżący					
Stan na 1 stycznia 2016	-	-	86 806	18 808	105 614
Wycena instrumentów finansowych	3 760	(882)	-	-	3 760
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	7 644	-	7 644
Wyplata dywidendy	-	-	(86 806)	-	(86 806)
Stan na 31 grudnia 2016	3 760	(882)	7 644	18 808	30 212
Okres porównawczy					
Stan na 1 stycznia 2015	-	-	183 815	18 808	202 623
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	86 806	-	86 806
Wyplata dywidendy	-	-	(183 815)	-	(183 815)
Stan na 31 grudnia 2015	-	-	86 806	18 808	105 614

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Żywiec S.A. posiada kapitał w wysokości 195 123 tys. złotych (w 2015 roku - 243 886 tys. złotych), który może zostać rozdystrybuowany. Jest to fundusz dywidendowy i część niepodzielonego wyniku finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

23		31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			
od jednostek powiązanych		400 000	-
Pożyczki	Nota 7.12	400 000	-
od pozostałych jednostek		150 000	-
Kredyty		150 000	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		550 000	-

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

24		31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			
od jednostek powiązanych		844	501 103
Pożyczki	Nota 7.12	-	500 000
Odsetki od pożyczek	Nota 7.12	844	1 103
od pozostałych jednostek		132 598	290 538
Kredyt w rachunku bieżącym		132 338	290 218
Odsetki od kredytów		260	320
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		133 442	791 641

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

25

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2016

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			
Heineken International B.V.	Amsterdam	400 000	PLN	400 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	30.08.2019	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	200 000	PLN	100 000	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	19.07.2019	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	250 000	PLN	50 000	PLN	200 000	PLN	WIBOR + marża	31.05.2019	niezabezpieczone
Razem		850 000		550 000		300 000				

Stan na 31 grudnia 2015

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Żywiec S.A. oraz spółki zależne nie posiadały długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

26

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2016

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	27 227	PLN	72 773	PLN	WIBOR + marża	27.04.2017	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	70 000	PLN	46 226	PLN	23 774	PLN	WIBOR + marża	27.04.2017	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	120 000	PLN	54 704	PLN	65 296	PLN	WIBOR + marża	31.03.2017	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	PLN	4 181	PLN	5 819	PLN	WIBOR + marża	06.04.2017	niezabezpieczone
Odsetki od kredytów krótkoterminowych				260						
Odsetki od pożyczek długoterminowych				844						
Razem		300 000		133 442		167 662				

Stan na 31 grudnia 2015

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	258 000	PLN	193 279	PLN	64 727	PLN	WIBOR + marża	28.04.2016	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	15 000	PLN	3 915	PLN	18 915	PLN	WIBOR + marża	07.04.2016	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	120 000	PLN	50 295	PLN	69 705	PLN	WIBOR + marża	31.03.2016	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	42 729	PLN	57 271	PLN	WIBOR + marża	17.06.2016	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	PLN	-	PLN	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.11.2016	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	250 000	PLN	-	PLN	250 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2016	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	150 000	PLN	-	PLN	150 000	PLN	WIBOR + marża	30.11.2016	niezabezpieczone
Mouterij Albert N.V.	Ruisbroek, Belgia	500 000	PLN	500 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	27.12.2016	niezabezpieczone
Odsetki od kredytów krótkoterminowych				320						
Odsetki od pożyczek długoterminowych				1 103						
Razem		1 403 000		791 641		620 618				

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

27	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		
Stan na początek okresu	61 394	63 687
zwiększenia (z tytułu)	(931)	3 137
- aktualizacja szacunków	4	3 893
- pozostałe	(935)	(756)
rozwiązanie (z tytułu)	(5 573)	(5 430)
- aktualizacja szacunków	(5 573)	(4 877)
- pozostałe	-	(553)
Stan zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	54 890	61 394
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	19 337	19 148
Zobowiązania długoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	35 553	42 246

28	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		
Stan na początek okresu	4 871	5 223
zwiększenia (z tytułu)	4 908	5 869
- aktualizacja szacunków	81	4 477
- pozostałe	4 827	1 392
wykorzystanie (z tytułu)	(4 995)	(6 024)
- wypłata odpraw emerytalnych	(512)	(382)
- wypłata nagród jubileuszowych	(4 483)	(5 642)
rozwiązanie	(530)	(197)
- aktualizacja szacunków	(530)	(191)
- pozostałe	-	(6)
Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	4 254	4 871
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	639	556
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	3 615	4 315

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

Okres bieżący	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
Stan na 1 stycznia 2016	66 265	46 561	19 704
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 600	2 825	775
Koszty odsetek	2 042	1 439	603
Zyski aktuarialne	(7 768)	(7 174)	(594)
Świadczenia wypłacone	(4 995)	(4 483)	(512)
Stan na 31 grudnia 2016	59 144	39 168	19 976
Zobowiązania długoterminowe	54 890	35 553	19 337
Zobowiązania krótkoterminowe	4 254	3 615	639

Okres porównawczy	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
Stan na 1 stycznia 2015	68 910	51 289	17 621
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 509	4 529	980
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 881	1 261	620
Koszty odsetek	3 556	2 666	890
Zyski aktuarialne	(7 567)	(7 542)	(25)
Świadczenia wypłacone	(6 024)	(5 642)	(382)
Stan na 31 grudnia 2015	66 265	46 561	19 704
Zobowiązania długoterminowe	61 394	42 246	19 148
Zobowiązania krótkoterminowe	4 871	4 315	556

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

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 600	5 509
Koszty odsetek	2 042	3 556
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	1 881
Straty aktuarialne netto ujęte w trakcie roku	(7 768)	(7 567)
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	(2 126)	3 379

Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2016	2016	2017 i następane
Stopa dyskonta	3,00%	3,00%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,2%	1,9%
Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2015	2015	2016 i następane
Stopa dyskonta	3,00%	3,00%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,7%	2,2%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

29	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Odroczony podatek dochodowy:		
– Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(41 967)	(58 658)
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 820	223 887
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto:	93 853	165 229

30	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:		
Stan na początek okresu	(165 229)	(135 793)
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	69 988	(42 401)
Wycena instrumentu finansowego	882	-
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	12 965
Podatek odroczonego związany ze sprzedażą jednostki zależnej	506	-
Stan na koniec okresu	(93 853)	(165 229)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

31

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

	<i>Przyspieszona amortyzacja podatkowa i ulgi inwestycyjne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący			
Stan na 1 stycznia 2016	54 261	4 397	58 658
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(16 152)	(1 421)	(17 573)
Wycena instrumentu finansowego	-	882	882
Stan na 31 grudnia 2016	38 109	3 858	41 967
Okres porównawczy			
Stan na 1 stycznia 2015	85 565	1 782	87 347
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(31 400)	2 615	(28 785)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	96	-	96
Stan na 31 grudnia 2015	54 261	4 397	58 658

32

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

	<i>Rezerwy, świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>Straty podatkowe</i>	<i>Opakowania</i>	<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	<i>Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia oraz ZUS</i>	<i>Różnice przejęciowe od znaków towarowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący										
Stan na 1 stycznia 2016	14 976	9 617	79 632	11 642	-	4 087	1 715	75 650	26 568	223 887
Podatek odroczoney związany ze sprzedażą jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	(506)	(506)
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(2 923)	(1 489)	(2 990)	12 745	8 186	(2 767)	130	(75 650)	(22 803)	(87 561)
Stan na 31 grudnia 2016	12 053	8 128	76 642	24 387	8 186	1 320	1 845	-	3 259	135 820
Okres porównawczy										
Stan na 1 stycznia 2015	16 538	7 587	60 166	12 231	-	5 243	3 189	75 650	42 536	223 140
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(1 562)	1 933	18 997	(589)	-	(1 156)	(1 005)	-	(3 002)	13 616
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	97	469	-	-	-	(469)	-	(12 966)	(12 869)
Stan na 31 grudnia 2015	14 976	9 617	79 632	11 642	-	4 087	1 715	75 650	26 568	223 887

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

33	31 Grudnia 2016	31 Grudnia 2015
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	939 136	791 753
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	337 740	326 453
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	22 801	16 840
Zobowiązania z tytułu akcyzy	50 354	40 767
Pozostałe zobowiązania budżetowe	9 923	11 472
Zobowiązania z tytułu kaucji	99 157	64 825
Pozostałe zobowiązania i zobowiązania inwestycyjne	31 203	10 675
Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	10
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	387 958	320 711
- krótkoterminowe	387 958	320 711
- audyt i usługi konsultingowe	2 078	4 555
- ścieki, ochrona środowiska	1 432	1 751
- akcyza	99	54
- inne usługi obce	831	1 488
- koszty promocji i marketingu	280 288	201 352
- nagrody i płace	60 485	61 559
- niewykorzystane urlopy	6 445	7 718
- energia, paliwa i telefony	4 706	7 455
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 594	34 779
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, razem	939 136	791 753
Część krótkoterminowa	939 136	791 753
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	101	280

Informacje dotyczące zmniejszenia zobowiązań z tytułu kaucji wobec rynku przedstawiono w nocie 37.

Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

34

Rezerwy krótkoterminowe na pozostałe zobowiązania i obciążenia

**Rezerwa krótkoterminowa na
restrukturyzację zatrudnienia**

Okres bieżący	
Stan na 1 stycznia 2016	19 101
Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	9 922
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	<i>13 873</i>
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	<i>(3 951)</i>
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(20 578)
Stan na 31 grudnia 2016	8 445
Okres porównawczy	
Stan na 1 stycznia 2015	28 171
Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	43 463
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	<i>72 721</i>
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	<i>(29 258)</i>
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(52 533)
Stan na 31 grudnia 2015	19 101

Rezerwa na restrukturyzację

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 serwisu technicznego klienta, w znacznej mierze 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 oraz technicznego wsparcia sprzedaży.

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił plan restrukturyzacji Związkom Zawodowym w pierwszym półroczu 2016 roku (Program Redukcji 2016), który został uzupełniony w drugiej połowie minionego roku.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

35		Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)			
przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów w tym:		2 368 872	3 106 455
- od jednostek powiązanych	Nota 7.12	635 489	9 500
- od jednostek niepowiązanych		1 733 383	3 096 955
przychody ze sprzedaży usług, w tym:		23 733	25 559
- od jednostek powiązanych	Nota 7.12	20 602	1 341
- od jednostek niepowiązanych		3 131	24 218
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		2 392 605	3 132 014

36		Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)			
kraj, w tym:		2 303 699	3 052 878
- od jednostek powiązanych		651 532	33
- od jednostek niepowiązanych		1 652 167	3 052 845
eksport, w tym:		88 906	79 136
- od jednostek powiązanych		4 559	10 808
- od jednostek niepowiązanych		84 347	68 328
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		2 392 605	3 132 014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

37

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcony*
Koszty według rodzaju		
zużycie materiałów podstawowych	814 160	790 043
zużycie materiałów pomocniczych	44 479	46 549
usługi transportowe	108 826	158 774
usługi sprzedaży i marketingu	310 105	327 078
zużycie energii	52 521	72 837
remonty	48 343	53 352
wynagrodzenia i świadczenia	291 014	442 398
amortyzacja	151 422	189 812
inne koszty	153 354	177 354
Koszty według rodzaju, razem	1 974 224	2 258 197
zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	7 256	(10 044)
koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	(3 143)
koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(694 734)	(919 608)
koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(184 019)	(208 831)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 102 727	1 116 571
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 357	568 176
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 159 084	1 684 747

Inne koszty

Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych	(29 458)	(34 340)
Koszty pozostałych usług obcych	113 023	125 129
Koszty utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 833)	7 707
Koszty podatków i opłat	39 289	45 214
Koszty licencji	14 130	13 545
Inne	21 203	20 099
Razem	153 354	177 354

W kosztach wynagrodzeń zawarte są składki na Pracowniczy Program Emerytalny w kwocie 9 108 tys. złotych w 2016 roku oraz w kwocie 12 330 tys. złotych w 2015 roku.

Dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej składka na Pracowniczy Program Emerytalny wyniosła 262 tys. złotych w 2016 roku i 160 tys. złotych w 2015 roku.

Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych jest wyliczane w oparciu o szacunki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

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.

38

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pozostałe straty netto		
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(29 145)	(42 253)
Pozostałe straty netto, razem	(29 145)	(42 253)

39

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pozostałe przychody		
Odsetki	2 090	6 906
Dywidendy otrzymane	165	107
Pozostałe przychody, razem	2 255	7 013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

40	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody odsetkowe		
- odsetki od lokat krótkoterminowych	347	772
- pozostałe odsetki	245	926
Przychody odsetkowe, razem	592	1 698

41	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszty odsetkowe		
- od kredytów i pożyczek	15 733	19 892
- odsetki od obligacji i pozostałe	372	64
Koszty odsetkowe, razem	16 105	19 956

42	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto		
- wycena instrumentu finansowego	57	-
- różnice kursowe netto	(4 080)	(3 653)
- instrumenty finansowe	-	436
- pozostałe	(911)	76
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe, razem	(4 934)	(3 141)

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych		
Zysk na sprzedaży udziałów	36 094	-
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych, razem	36 094	-

W okresie sprawozdawczym Spółka Dtribev Holding Sp. z o.o. (spółka zależna od Grupy Żywiec S.A.) sprzedała 80% udziałów spółki zależnej Dtribev Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. uzyskała zysk na sprzedaży części udziałów jednostki zależnej w kwocie 36 094 tys. złotych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

43	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	72 324	(36 000)
część bieżąca	2 336	6 401
część odroczone	69 988	(42 401)

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

Zysk przed opodatkowaniem	344 897	262 131
Podatek według stawki 19 %	65 530	49 805
Przychód niepodlegający opodatkowaniu (wypłata z zysku spółki stowarzyszonej)	(31)	(20)
Przychody/koszty niepodatkowe związane ze sprzedażą jednostki zależnej	1 686	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 164	3 672
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	(261)	-
Różnice przejściowe rozpoznane od znaków towarowych	-	(75 650)
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(12 965)
Pozostałe	3 236	(842)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	72 324	(36 000)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

44

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Okres bieżący

Średnia ważona liczba akcji za 2016 rok wynosi 10 271 337.

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2016 - XII 2016	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
365			10 271 337

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

Okres porównawczy

Średnia ważona liczba akcji za 2015 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 2015 - XII 2015	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
365			10 271 337

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