

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

## **Pismo Prezesa Zarządu**

### **Grupa Żywiec S.A.**

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

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

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

Grupa Żywiec S.A. zanotowała dwucyfrowy wzrost sprzedaży marek premium w tym Żywca, Heinekena i Desperadosa. Firma podwoiła także sprzedaż piw i radlerów bezalkoholowych dzięki wprowadzeniu Strefy Zero, w której na szeroką skalę dostępne stały się Żywiec 0.0%, Heineken 0.0% oraz nowe warianty smakowe Warki Radler 0.0%.

*“Cieszymy się, że strategia budowania wartości przynosi rezultaty i że nasze działania przyczyniają się do dalszej premiumizacji rynku piwa. Skuteczna odpowiedź na wzrost zainteresowania konsumentów droższymi markami piwa oraz rozwój oferty piw bezalkoholowych zaowocowało zwiększeniem przychodów z każdego hektolitra piwa aż o +7 proc. Przy podobnym do zeszłego roku poziomie sprzedaży zwiększyliśmy także zysk.”*- powiedział Francois-Xavier Mahot, Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A. – *“Widząc kontynuację trendów i wzrost kosztów produkcji, w tym roku będziemy kontynuować strategię budowania wartości.”* – dodał Mahot.

### **Perspektywy**

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

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

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2018 roku

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

<b>Przychody ze sprzedaży i koszty</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b> przekształcony*
Przychody netto ze sprzedaży	<b>3 339 527</b>	3 199 071
Surowce, inne materiały i usługi, inne przychody i koszty oraz pozostałe zyski/(straty) netto	<b>1 233 686</b>	1 125 553
Podatek akcyzowy	<b>978 383</b>	991 214
Koszty usług sprzedaży i marketingu	<b>452 436</b>	457 067
Koszty osobowe	<b>153 497</b>	182 262
Amortyzacja	<b>114 940</b>	112 267
Koszty ogółem	<b>2 932 942</b>	2 868 363
Zysk z działalności operacyjnej	<b>406 585</b>	330 708
<hr/>		
<b>Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zysk z działalności operacyjnej	<b>406 585</b>	330 708
(Koszty)/przychody finansowe netto	<b>(20 500)</b>	(7 928)
Zysk przed opodatkowaniem	<b>386 085</b>	322 780
Podatek dochodowy	<b>73 386</b>	61 062
Zysk netto	<b>312 699</b>	261 718

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

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

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

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

	2018	2017
Marża sprzedaży		
Operacyjna	12,2%	14,7%
Brutto	11,6%	14,4%
Netto	9,4%	11,7%

## Wolumen sprzedaży Grupy Żywiec S.A.

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

Wolumen sprzedaży piwa (w tys. hl)	2018	2017
Grupa Żywiec S.A.	11 286	11 236
w tym eksport	281	477

## Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- a. *Sezonowość produkcji*  
Przemysł piwowski charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Szczyt sezonu przypada na miesiące letnie.
- b. *Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce*  
Na wyniki finansowe firmy wpływają znacząco czynniki makroekonomiczne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Grupy Żywiec S.A. lub na zwiększenie kosztów operacyjnych.
- c. *Ceny i koszty piwa*  
Na wysokość zysku operacyjnego może mieć negatywny wpływ konkurowanie ceną piwa przez naszych konkurentów, dystrybutorów i detalistów.
- d. *Zmiana kanałów dystrybucji*  
Dalsza zmiana poziomu kanałów dystrybucji może mieć negatywny wpływ na poziom wypracowanego zysku operacyjnego.
- e. *Ryzyko pogorszenia kondycji płatniczej odbiorców*  
Sytuacja finansowa i ekonomiczna konsumentów może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Grupy Żywiec S.A.
- f. *Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego*  
Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego stanowi powszechny czynnik wpływający na przedsiębiorstwa oraz ich partnerów biznesowych na całym świecie. W szczególności ryzyka ekonomiczne związane z otoczeniem politycznym, takie jak zmiany w zakresie polityki handlowej, systemu podatkowego lub regulacji kosztów pracy, a także zmiany w obszarze przepisów dotyczących rynku piwa mogą wpłynąć negatywnie na przychody oraz zysk.
- g. *Nieautoryzowany dostęp do zasobów Spółki*  
Innowacje i cyfryzacja są jednymi z kluczowych elementów rozwoju współczesnych przedsiębiorstw. Dostęp nieuprawnionych osób do zasobów firmowych poprzez niewystarczającą świadomość pracowników lub zabezpieczenia systemowe mogą wpłynąć na ryzyko związane z ciągłością procesów biznesowych lub dostępem do informacji poufnych.

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

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

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

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

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

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

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

Do najważniejszych marek Grupy należą: Żywiec oraz jego poszczególne warianty, Heineken, Desperados, Warka, Warka Radler, Warka Strong, Tatra, Specjal, EB, Królewskie oraz Leżajsk.

Główną marką Grupy jest „Żywiec” – piwo warzone i rozlewane w Arcyksiążęcym Browarze w Żywcu.

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

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

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

<b>wolumen sprzedaży (w tys. hl)</b>	<b>2018</b>	2017
Piwo własne	<b>11 286</b>	11 236
<b>RAZEM:</b>	<b>11 286</b>	11 236

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

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

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

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

Grupa Żywiec S.A. 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 541 706 tys. złotych.

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

Surowce i opakowania nabywamy zarówno u polskich jak i zagranicznych dostawców. Strategia zaopatrzenia oparta jest o dostępność produktów, ich jakość, cenę oraz konieczność rozłożenia ryzyka. Ponadto Grupa Żywiec S.A. wprowadziła „Kodeks Dostawcy”, nakładający na dostawców określone wymogi w zakresie rzetelności, praw człowieka i zarządzania środowiskiem w procesie dokonywania zakupów. Wartość zakupów u zewnętrznego pojedynczego dostawcy nie przekroczyła granicy 10% całkowitych przychodów.

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

#### *Umowy ubezpieczeniowe*

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

#### *Umowy handlowe*

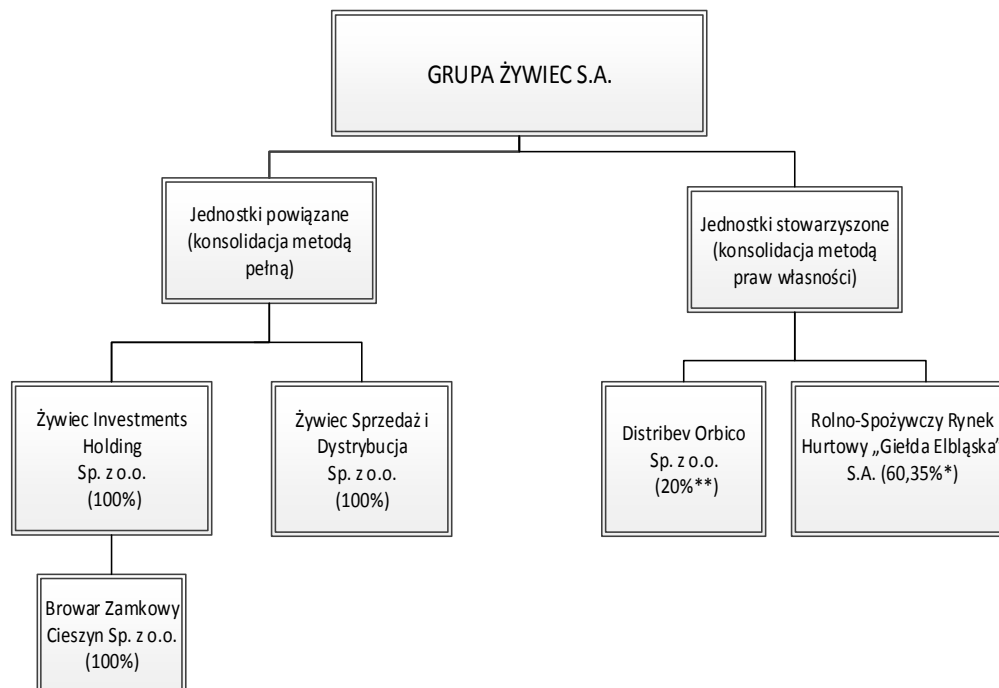
Pod koniec 2018 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła umowę z Chicago Poland Investment Group LLC dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w firmie Browary Namysłów Sp. z o.o.

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

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

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

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



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

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

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

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

Finansowanie Transakcji będzie opierało się w głównej mierze na kredycie bankowym, wpływając na zwiększenie poziomu zadłużenia Emitenta, pozostając jednak bez wpływu na jego płynność finansową. W wyniku Transakcji, w kolejnych latach spodziewany jest wzrost przychodów całej grupy kapitałowej Emitenta, wzrost innowacyjności oraz efektywności operacyjnej, co w konsekwencji przełoży się pozytywnie na jego zyskowność.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

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

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek jednostkom powiązanim Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

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

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

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

Pan Krzysztof Jasek, Członek Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A., był posiadaczem 12 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.

Pani Małgorzata Lubelska, Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A., była posiadaczem 200 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.

Pan Michael McKeown, Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. był posiadaczem 1 000 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2018 roku, ilość posiadanych akcji Spółki wzrosła o 249 sztuk.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

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

W dniu 7 maja 2018 roku pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa o badanie

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

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

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

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

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

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

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

W 2018 roku zysk netto na jedną akcję wyniósł 30,4 złotych w porównaniu z kwotą 25,5 złotych w 2017 roku. Wskaźnik płynności bieżącej, tj. stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 0,74 (w 2017 roku) do 0,53 (w 2018 roku). Wskaźnik pokrycia długu spadł z 3,59 (w 2017 roku) do 1,32 (w 2018 roku).

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

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

### Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

## **Informacje dodatkowe**

### **Podział zysku**

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

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

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

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

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu**

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

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

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

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

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

### **Zakłady produkcyjne**

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

### **Badania i rozwój**

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

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

Grupa Żywiec S.A.  
na dzień i za okres zakończony 31.12.2018

## **Jakość**

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

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

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

## **Ochrona środowiska**

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

## **Polityka społeczna**

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

## **Polityka alkoholowa**

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

## **Polityka wewnętrzna**

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

## **Zatrudnienie**

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

## **Pozostałe informacje**

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