

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2015 ROKU**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

Spis treści

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacja dodatkowa	7
Informacje ogólne	7
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
Dodatkowe noty objaśniające	8

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

1 Nota **30 Czerwca 2015** **31 Grudnia 2014***

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		1 228 964	1 342 750
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 037 056	1 120 415
Wartości niematerialne	8	60 945	62 203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		109 560	135 793
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		8 669	8 841
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
Pozostałe należności długoterminowe		12 733	15 497
Aktywa obrotowe		1 180 973	926 454
Zapasy		134 477	257 833
Należności handlowe oraz pozostałe należności		637 617	645 756
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		515	10 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 196	11 983
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	7.5	401 168	-
Aktywa razem		2 409 937	2 269 204
Kapitał własny		174 578	292 492
Kapitał podstawowy		25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		113 654	113 654
Pozostałe kapitały		105 614	202 623
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		(70 368)	(49 463)
Zobowiązania		2 235 359	1 976 712
Zobowiązania długoterminowe		562 950	563 687
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7.14	500 000	500 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		62 950	63 687
Zobowiązania krótkoterminowe		1 672 409	1 413 025
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7.14	258 001	329 360
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		4 478	5 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		159	1 975
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		1 281 301	1 048 296
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	12	24 256	28 171
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	7.5	104 214	-
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 409 937	2 269 204

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.6 niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
2			
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		1 489 502	1 543 860
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		849 631	917 391
Zysk brutto		639 871	626 469
Koszty sprzedaży		460 327	486 373
Koszty ogólnego zarządu		68 163	100 191
Pozostałe przychody		3 783	188
Pozostałe (straty)/zyski netto		(2 567)	15 416
Zysk z działalności operacyjnej		112 597	55 509
Przychody odsetkowe		713	737
Koszty odsetkowe		10 758	18 643
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto		867	(778)
Udział w (stratach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności		(172)	(126)
Zysk przed opodatkowaniem		103 247	36 699
Podatek dochodowy		15 734	8 917
Zysk netto za okres		87 513	27 782
Inne całkowite dochody		-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres		87 513	27 782
z tego:			
-przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		87 513	27 782
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13	10 271 337	10 271 337
Zysk przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,52	2,70

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE 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 przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny, razem
			Kapitał zapasowy - pozostały	Pozostałe kapitały rezerwowe		
Okres bieżący						
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	183 815	(49 463)	292 492
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	87 513	87 513
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	87 513	87 513
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	86 806	(86 806)	-
Przeniesienie do wypłaty na dywidendę	-	-	-	(183 815)	(21 612)	(205 427)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(97 009)	(108 418)	(205 427)
Stan na 30 czerwca 2015	25 678	113 654	18 808	86 806	(70 368)	174 578
Okres porównawczy						
Stan na 1 stycznia 2014	25 678	113 654	38 091	49 147	91 432	318 002
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	27 782	27 782
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	27 782	27 782
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	118 889	(118 889)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(49 147)	(84 380)	(133 527)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	69 742	(203 269)	(133 527)
Stan na 30 czerwca 2014	25 678	113 654	38 091	118 889	(84 055)	212 257

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

4	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014*
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	2	103 247	36 699
Korekty razem		60 277	81 091
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych rozlicznych metodą		172	126
Amortyzacja		99 059	105 042
Podatek dochodowy zwrócony		5 495	9 498
Dywidendy otrzymane i odsetki		(820)	(925)
Koszty odsetkowe		10 758	18 643
Strata/(zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych		2 567	(15 416)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		(70)	1 816
Zmiana stanu zapasów	7.17	5 459	59 569
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	7.17	(2 355)	12 691
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	7.17	(178 338)	324 229
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	7.17	1	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	7.17	118 349	(434 182)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 524	117 790
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 917	20 776
Dywidendy otrzymane		107	188
Odsetki otrzymane		713	737
Inne (wydatki)\wpływy inwestycyjne		(4 498)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(70 036)	(60 456)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(69 797)	(38 755)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej			
Kredyty i pożyczki otrzymane	7.14	265 000	575 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	150 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(133 527)
Spłaty kredytów i pożyczek	7.14	(225 000)	(500 000)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(50 000)
Odsetki zapłacone		(11 076)	(18 625)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		28 924	22 848
Przeptywy pieniężne netto, razem		122 651	101 883
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym		122 651	101 883
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu		(215 695)	(198 080)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	9	(93 044)	(96 197)

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.6 niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

Informacja dodatkowa

5. Informacje ogólne

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2015 roku obejmuje Spółkę i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Żywiec”, „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) oraz udziały Spółki w jednostce stowarzyszonej.

Skrócone skonsolidowane śródroczne 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.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe. Grupa posiada zobowiązania krótkoterminowe wobec spółek Grupy Heineken. Biorąc pod uwagę, że finansowanie wewnątrzgrupowe będzie kontynuowane oraz fakt, że spółki Grupy Kapitałowej posiadają niewykorzystane środki w ramach bieżących linii kredytowych (nota 7.14), zdaniem Zarządu na dzień 30 czerwca 2015 roku nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością Grupy.

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

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z pzm).

6.2. Podstawa sporządzenia

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zastosowane w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym główne zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 z wyjątkiem prezentacji należności, środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Szczegółowa informacja na temat zmian prezentacyjnych została przedstawiona w nocie 7.6.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

6.3. Sezonowość działalności

Przemysł piwowarski charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Szczyt sezonu przypada na miesiące letnie. Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku poziom przychodów ze sprzedaży Grupy odpowiadał 48,2% (30 czerwca 2014: 44,1%) przychodów zrealizowanych za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

7. Dodatkowe noty objaśniające

7.1. Informacja dotycząca składu osobowego Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki

W dniu 12 stycznia 2015 roku Pan Jacek Gerula złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 marca 2015 roku.

W dniu 4 marca 2015 roku Pan Michael Calfee złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 23 maja 2015 roku.

W dniu 6 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368, par.4 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o wnioski Prezesa Zarządu Spółki, powołała ponownie w skład Zarządu Spółki Pana Barry Sheehan, powierzając mu funkcję Członka Zarządu na okres trzyletniej kadencji rozpoczynającej się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2014.

Z dniem 1 kwietnia 2015 roku stanowisko Dyrektora ds. Produkcji Grupy Żywiec S.A. objął Pan Luca Giordano.

Z dniem 21 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki udzielił prokury samoistnej Pani Agnieszce Pluszcz-Bernat, która w dniu 2 marca 2015 roku objęła stanowisko Dyrektora ds. Personalnych Grupy Żywiec S.A.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Pan Jan Derck van Karnebeek złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka (Przewodniczącego) Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Pan Lodewijk Lockfeer złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Pan Lodewijk Lockfeer został ponownie powołany w skład Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. na Członka Rady Nadzorczej, na kolejną trzyletnią kadencję.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Pan Stefan Orłowski został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres trzyletniej kadencji.

Pan Stefan Orłowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A.

Z dniem 1 lipca 2015 roku stanowisko Dyrektora ds. Finansowych Grupy Żywiec S.A. objął Pan Piotr Nowakowski.

W dniu 2 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., działając na podstawie art. 368 par.4 Kodeksu spółek handlowych, powołała w skład Zarządu Spółki Panią Agnieszkę Pluszcz-Bernat, Pana Luca Giordano, Pana Piotra Nowakowskiego na okres trzyletniej kadencji powierzając im funkcję Członków Zarządu Grupy Żywiec S.A.

W dniu 13 lipca 2015 roku Pan Barry Sheehan złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 lipca 2015 roku.

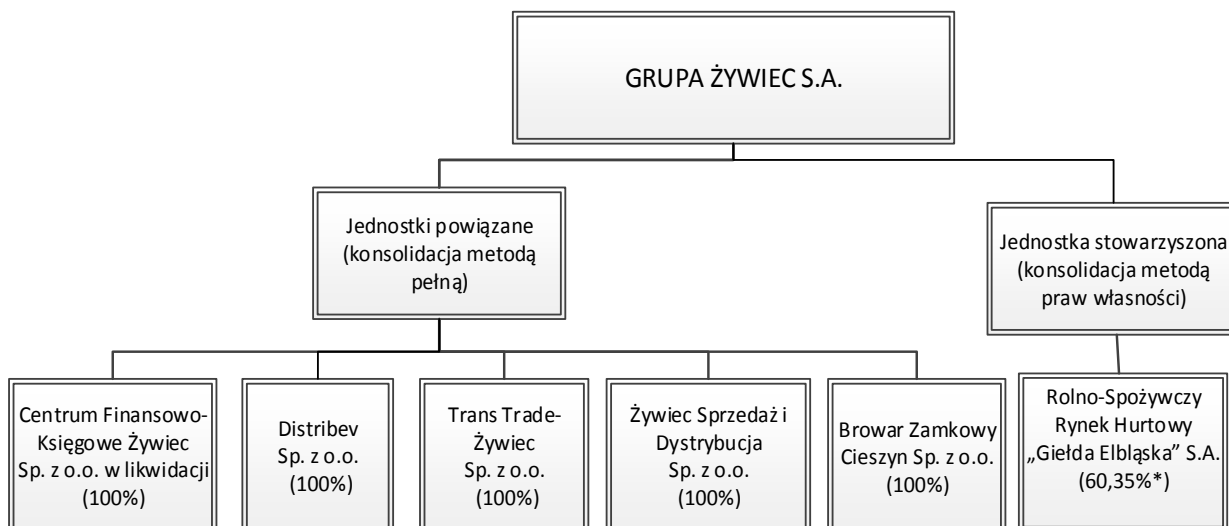
Z dniem 1 sierpnia 2015 roku Pan Marcin Celejowski obejmie stanowisko Dyrektora ds. Sprzedaży w Grupie Żywiec S.A.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

7.2. Skład Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Grupa Żywiec S.A. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec Grupy Żywiec S.A. jest Heineken International B.V.

Aktualna struktura organizacyjna Grupy została przedstawiona poniżej.



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

7.3. Przekształcenia organizacyjne w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A.

W pierwszym półroczu 2015 roku miały miejsce następujące przekształcenia organizacyjne w Grupie Żywiec S.A.:

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka Distribev Holding Sp. z o. o. nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

Z dniem 1 stycznia 2015 roku spółka zależna Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. rozpoczęła działalność operacyjną.

Spółka Distribev Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dniem 13 kwietnia 2015 roku rozpoczęła działalność gospodarczą.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. na podstawie art. 393 pkt 3) w związku z art. 17 § 2 Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę a tym samym potwierdziło zbycie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w ramach oddziału o nazwie Grupa Żywiec Spółka Akcyjna oddział sprzedaży bezpośredniej w Warszawie, zarejestrowanego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, służącej do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży piwa produkowanego przez Spółkę oraz napojów alkoholowych i bezalkoholowych niezależnych producentów bezpośrednio do tradycyjnych kanałów sprzedaży, takich jak ogólnospożywcze sklepy detaliczne oraz sklepy alkoholowe, jak również sprzedaż do hoteli, restauracji i kawiarni o łącznej wartości zbywczej w wysokości 238 796 tys. złotych, na rzecz spółki Distribev spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie objętych przez Spółkę 65 008 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 008 tys. złotych, spośród 65 400 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 400 tys. złotych, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Distribev spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem prawnym od dnia 13 kwietnia 2015 roku, zgodnie z regulacją art. 17 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Spółka objęła 65 008 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 008 tys. złotych, spośród 65 400 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 400 tys. złotych, w podwyższonym do łącznej kwoty 65 500 tys. złotych kapitale zakładowym spółki zależnej Dtribev Sp. z o.o., przy czym pozostałe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Dtribev Sp. z o.o. objęła spółka Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu.

Wartość nabytych aktywów przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

7.4. Ważne oszacowania i osądy

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Istotne oszacowania i osądy od czasu publikacji rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie uległy zmianie.

Wśród szacunków dokonanych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego nie ma takich, w stosunku do których istnieje znaczące ryzyko spowodowania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego okresu sprawozdawczego.

Spółka dokonała zmiany dotyczącej okresów użyteczności ekonomicznej dla wybranych środków trwałych. Zmiana ta miała dodatni wpływ na zysk netto za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2015 roku w kwocie 15 501 tys. złotych.

7.5. 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. planuje sprzedaż (nawiązanie partnerstwa) części działalności związanej z dystrybucją bezpośrednią (Dtribev Sp. z o.o.).

W związku z powyższym Grupa Żywiec S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku rozpoznaje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia oraz zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia.

Zarząd oczekuje, że wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży pomniejszona o koszty sprzedaży będzie wyższa od wartości bilansowej aktywów i pasywów.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku Grupa nie rozpoznaje utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży i klasyfikuje je jako przeznaczone do zbycia.

Poniżej przedstawiono wartość aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia na dzień 30 czerwca 2015 roku:

	30 czerwca 2015
Rzeczowe aktywa trwałe	(64 078)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 555)
Zapasy	(117 897)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(189 241)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 397)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	401 168
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(101 171)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	(1 483)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(1 560)
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	104 214
Aktywa netto klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	296 954

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

7.6. Przekształcenie danych porównawczych

W celu zapewnienia porównywalności danych pomiędzy rokiem 2015 a rokiem 2014 Grupa Żywiec S.A. dokonała zmiany w sposobie prezentacji należności, środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. pomniejszyły zobowiązanie z tytułu Funduszy Specjalnych o wartość należności długoterminowych od pracowników oraz wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku funduszu socjalnego.

Powyższa zmiana prezentacyjna wpłynęła na dane zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2014 rok, zmniejszając wartość pozostałych należności długoterminowych o kwotę 12 733 tys. złotych, wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 19 046 tys. złotych oraz zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 31 779 tys. złotych, tym samym zmniejszając sumę bilansową o kwotę 31 779 tys. złotych.

Zmiana prezentacyjna wpłynęła również na dane zaprezentowane w opublikowanym skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie porównawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku zmniejszając przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i bilansową zmianę stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym o kwotę 2 231 tys. złotych.

7.7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, w niniejszym skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy. Poniżej podane są ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

Informacje dotyczące produktów i usług

Przychody od klientów zewnętrznych

	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Piwo własne	1 229 424	1 186 177
Piwo obce	134	749
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	259 944	356 934
RAZEM:	1 489 502	1 543 860

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody

	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Polska	1 449 079	1 504 029
Pozostałe kraje	40 423	39 831
RAZEM:	1 489 502	1 543 860

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane w Polsce.

Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie osiągnęła więcej niż 10 % łącznych przychodów Grupy z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

7.8. 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 Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe zabezpieczenia

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	2 558	2 555
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	17 850	18 350
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii	40 081	12 800
Pozostałe zabezpieczenia razem	60 489	33 705

Pozostałe poręczenia

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o.	18 000	-
- zabezpieczenie spłaty kredytu Dtribev Sp. z o.o.	50 000	-
- zabezpieczenie limitu faktoringowego dla Dtribev Sp. z o.o.	50 000	-
- poręczenie gwarancji najmu dla Dtribev Sp. z.o.	674	-
Pozostałe poręczenia razem	118 674	-

Zobowiązania umowne

Umowne zobowiązania zaciągnięte w związku z zawarciem umów o nabycie rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

<u>30 czerwca 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
9 045 tys. złotych	20 866 tys. złotych

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

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności. W następnym okresie nie jest planowane zaniechanie żadnego typu działalności.

7.10. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Na 30 czerwca 2015 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej następujące salda wynikające z transakcji z jednostkami powiązаныmi:

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Należności od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla		
	90	173
wartość brutto należności	90	173
wartość netto należności	90	173
Należności od jednostek dominujących razem	90	173
Część krótkoterminowa	90	173
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken		
	2 834	3 349
wartość brutto należności	2 834	3 349
wartość netto należności	2 834	3 349
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	2 834	3 349
Część krótkoterminowa	2 834	3 349
Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych		
- Mouterij Albert N.V.	500 000	500 000
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych razem	500 000	500 000
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych		
Pożyczki od jednostek powiązanych		
- Mouterij Albert N.V. – jednostka powiązana	-	100 000
- Odsetki od pożyczki długoterminowej i krótkoterminowej	1 079	1 368
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych razem	1 079	101 368
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostki dominującej		
- Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla	140 518	9 246
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostki dominującej razem	140 518	9 246
Część krótkoterminowa	140 518	9 246
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	20 063	9 633
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	20 063	9 633
Część krótkoterminowa	20 063	9 633

W ciągu pierwszego półrocza 2015 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach następujące kwoty przychodów i kosztów wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
PRZYCHODY		
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	332	405
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących razem	332	405
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	151	62
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	151	62
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	4 136	7 124
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	4 136	7 124
Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	1 203	827
Przychody netto ze ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	1 203	827
KOSZTY		
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	6 495	5 454
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	6 495	5 454
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	35 515	42 236
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	35 515	42 236

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

Koszty usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	842	67
Koszty usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	842	67
Koszty usług know - how od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	5 414	6 443
Koszty usług know - how od jednostek dominujących razem	5 414	6 443
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	948	900
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	948	900
Pozostałe koszty od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	10 203	9 413
Pozostałe koszty od jednostek dominujących razem	10 203	9 413
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	6 624	6 474
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	6 624	6 474
Zakup towarów i półproduktów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	7 279	1 325
Zakup towarów i półproduktów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	7 279	1 325
Zakup materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	1 260	503
Zakup materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	1 260	503
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	2 853	775
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących razem	2 853	775

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

Zakupy inwestycyjne od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	408	679
Zakupy inwestycyjne od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem		
	408	679
Koszty finansowe z tytułu odsetek od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	6 084	10 373
Koszty finansowe z tytułu odsetek od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem		
	6 084	10 373

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

7.11. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 6 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., dokonała wyboru spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa (nr rejestracyjny 73, KRS 0000446833) jako rewidenta badającego sprawozdania finansowe Grupy Żywiec S.A. oraz skonsolidowane Grupy Kapitałowej Żywiec za rok 2015, zgodnie z rekomendacją Komitetu ds. Audytu.

7.12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, w przeliczeniu na jedną akcję

W dniu 6 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2014, w tym propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2014.

Uchwałą nr 3 z dnia 9 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. postanowiło, że wysokość dywidendy na jedną akcję za 2014 rok wyniesie 25 złotych oraz, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 17 czerwca 2015 roku.

W ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy Spółka wypłaciła - w 2014 roku - akcjonariuszom kwotę 51 357 tys. złotych tj. 5 złotych za jedną akcję. Pozostała kwota tj. 205 426 tys. złotych (20 złotych za jedną akcję) została wypłacona dnia 2 lipca 2015 roku. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 10 271 337 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Żywiec S.A.

Zadeklarowana i wypłacona dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła:

- 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),
- 24 złote w 2012 roku (za 2011 rok),
- 9 złotych w 2011 roku (za 2011 rok - zaliczka),

7.13. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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.

7.14. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

W dniu 30 marca 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie 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 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 30 marca 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 30 listopada 2010 roku, przedłużający czasowo okres obowiązywania porozumienia do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W dniu 30 marca 2015 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 30 listopada 2010 roku, przedłużający czasowo okres obowiązywania porozumienia do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 30 listopada 2010 roku. Aneks przedłuża okres obowiązywania porozumienia do dnia 31 marca 2016 roku oraz zmniejsza limit finansowania dostępnego dla dostawców Grupy Żywiec S.A. do łącznej wysokości 30 000 tys. złotych.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 30 listopada 2010 roku. Aneks przedłuża okres obowiązywania porozumienia do dnia 31 marca 2016 roku.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Dtribev Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50 000 tys. złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Zabezpieczeniem powyższej umowy kredytowej jest umowa poręczenia za spłatę udzielonego kredytu zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 50 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2016 roku. Dtribev Sp. z o.o. jest spółką zależną od Grupy Żywiec S.A.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Dtribev Sp. z o.o. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. porozumienie o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z limitem finansowania dostępnego dla dostawców Dtribev Sp. z o.o. do łącznej wysokości 50 000 tys. złotych.

Porozumienie obowiązuje do dnia 30 września 2015 roku. Zabezpieczeniem powyższego porozumienia jest umowa poręczenia zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a ING Commercial Finance Polska S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 50 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2015 roku.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 15 000 tys. złotych z terminem obowiązywania umowy do dnia 7 kwietnia 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

Zabezpieczeniem powyższej umowy kredytowej jest umowa poręczenia zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 18 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 31 października 2016 roku. Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. jest spółką zależną od Grupy Żywiec S.A.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 58 000 tys. złotych z terminem obowiązywania umowy do dnia 28 kwietnia 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 110 000 tys. złotych z terminem obowiązywania umowy do dnia 28 kwietnia 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 1 czerwca 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 000 tys. złotych przedłużający termin obowiązywania umowy do dnia 17 czerwca 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

W dniu 22 czerwca 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 30 listopada 2010 roku, zwiększający limit finansowania dostępnego dla dostawców Grupy Żywiec S.A. do łącznej wysokości 130 000 tys. złotych.

	Kredyty i pożyczki	Kredyty w rachunku bieżącym	Razem
1 stycznia 2015 roku	601 682	227 678	829 360
otrzymane kredyty i pożyczki	265 000	-	265 000
spłaty kredytów i pożyczek	(225 000)	(111 041)	(336 041)
zmiana stanu odsetek naliczonych	(318)	-	(318)
30 czerwca 2015 roku	641 364	116 637	758 001

Kwoty przyznanych limitów kredytowych w rachunkach bieżących i ich wykorzystanie na dzień 30 czerwca 2015 roku prezentuje tabela przedstawiona poniżej.

Kredyt w rachunku bieżącym

	Kwota kredytu według umowy	Wykorzystana kwota kredytu	Dostępne środki
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	58 000	14 169	43 831
Bank Pekao S.A.	120 000	34 823	85 177
ING Bank Śląski S.A.	100 000	14 135	85 865
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	125 000	53 510	71 490
Razem:	403 000	116 637	286 363

W pierwszym półroczu 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miały wpływ na postanowienia zawarte w umowach kredytowych.

7.15. Wydarzenia po dacie bilansowej nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Zarząd Grupy Żywiec S.A. („Spółka”) poinformował, że dnia 23 lipca 2015 roku Dtribev Holding Sp. z o.o. – podmiot zależny Spółki („Dtribev Holding”) oraz Orbico D.O.O., spółka zarejestrowana na podstawie prawa chorwackiego („Orbico”) zawarły wstępną umowę („Umowa”) w sprawie sprzedaży udziałów w Dtribev Sp. z o.o. – podmiocie zależnym Spółki („Dtribev”).

Zgodnie z Umową, po spełnieniu warunków zawieszających w niej zawartych, Orbico nabędzie udziały stanowiące 80% kapitału zakładowego Dtribev w chwili realizacji sprzedaży („Udziały Sprzedawane”). Po zrealizowaniu transakcji sprzedaży Udziałów Sprzedawanych Orbico będzie w posiadaniu 80% udziałów w Dtribev, zaś Spółka i Dtribev Holding będą posiadać łącznie pozostałe 20% udziałów w Dtribev.

Cena należna do zapłaty przez Orbico za Udziały Sprzedawane wynosi 96 000 tys. złotych. Cena Udziałów Sprzedawanych może zostać podwyższona lub obniżona w zależności od poziomu zadłużenia netto i kapitału obrotowego netto Dtribev w chwili realizacji transakcji sprzedaży Udziałów Sprzedawanych.

Zawarcie transakcji sprzedaży Udziałów Sprzedawanych jest uwarunkowane spełnieniem następujących warunków zawieszających:

- Otrzymanie przez Orbico zezwolenia organów ochrony konkurencji w Polsce, Serbii i Macedonii;
- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Dtribev, które to podwyższenie kapitału zostanie pokryte aportem w formie m.in. zorganizowanej części działalności Spółki, tj. jej oddziału dystrybucji bezpośredniej;
- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Dtribev Holding, które to podwyższenie kapitału zostanie pokryte aportem w formie m.in. udziałów w Dtribev będących własnością Spółki; oraz
- Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Dtribev na warunkach określonych w Umowie.

Jeżeli pomimo spełnienia warunków zawieszających zapisanych w Umowie Dtribev Holding naruszy swoje zobowiązanie do zbycia Udziałów Sprzedawanych lub Orbico naruszy swoje zobowiązania dotyczące Udziałów Sprzedawanych, strona, która naruszyła swoje zobowiązania jest zobligowana do zapłaty kary umownej na rzecz drugiej ze stron w wysokości 6 000 tys. Euro.

Spółka nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarantuje stosowne i właściwe wykonanie wszystkich zobowiązań Dtribev Holding wynikających z Umowy.

Dtribev Holding i Grupa Żywiec S.A. są również uprawnione do zażądania od Orbico nabycia wszystkich posiadanych przez nich pozostałych udziałów w Dtribev po cenie wyliczonej poprzez odniesienie do średniej rentowności Dtribev, lecz nie niższej niż cena wynikająca z Umowy. Z tego uprawnienia można skorzystać nie wcześniej niż po dniu 30 czerwca 2019 roku.

Równocześnie z realizacją transakcji nabycia Udziałów Sprzedawanych przez Orbico, Spółka i Dtribev zawrą siedmioletnią umowę dystrybucyjną, zgodnie z którą Dtribev będzie pełnił rolę dystrybutora produktów Grupy Żywiec S.A. w kanale detalu tradycyjnego.

Umowę uznaje się za znaczącą dla Spółki, gdyż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

7.16. Dokonane korekty istotnych błędów

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

7.17. Dodatkowa informacja do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

Zapasy	
Zapasy - zmiana bilansowa	123 356
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	(117 897)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 459
Należności handlowe oraz pozostałe należności	
Należności handlowe oraz pozostałe należności - zmiana bilansowa	10 903
Transfer do aktywów przeznaczonych do zbycia	(189 241)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(178 338)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia - zmiana bilansowa	(3 915)
Transfer do zobowiązań przeznaczonych do zbycia	1 560
Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 355)
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych - zmiana bilansowa	(1 482)
Transfer do zobowiązań przeznaczonych do zbycia	1 483
Zmiana stanu rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	233 005
Transfer do zobowiązań przeznaczonych do zbycia	101 171
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(205 427)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(10 400)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	118 349

7.18. Roszczenia wobec jednostki dominującej i jednostek zależnych

Grupa Żywiec S.A. oraz jednostki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowanie sądowe lub administracyjne.

rzeczowe aktywa trwałe wartości niematerialne

8

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 120 415	62 203
Zwiększenia*	76 931	3 504
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	(1 986)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	70	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(94 296)	(4 763)
Transfer do aktywów dostępnych do sprzedaży	(64 078)	-
Inne	-	1
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	1 037 056	60 945

*Zwiększenia dotyczą głównie nakładów w grupach "Urządzenia techniczne i maszyny" oraz "Inne środki trwałe" (opakowania zwrotne).

9

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

	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 196	15 860
Kredyt w rachunku bieżącym	(116 637)	(112 057)
Transfer do aktywów dostępnych do sprzedaży	16 397	-
Razem netto	(93 044)	(96 197)

10

Akcjonariusze spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego byli:

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia - posiadał 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Od czasu publikacji raportu za I kwartał 2015 roku ilość posiadanych akcji nie zmieniła się.

- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia - posiadał 3 390 835 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 33,01 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Od czasu publikacji raportu za I kwartał 2015 roku ilość posiadanych akcji nie zmieniła się.

11

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego akcje Spółki posiadały następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A.:

1. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Spółki - 12 akcji. Od czasu publikacji raportu za I kwartał 2015 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
2. Pan Marek Włoch – Prokurent Grupy Żywiec S.A. - 1 akcja. Od czasu publikacji raportu za I kwartał 2015 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
3. Pan Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 450 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za I kwartał 2015 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

12

Rezerwa krótkoterminowa na restrukturyzację zatrudnienia

Stan na 1 stycznia 2015	28 171
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	23 321
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	35 290
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	(11 969)
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(27 236)
Stan na 30 czerwca 2015	24 256
Okres porównawczy	
Stan na 1 stycznia 2014	9 165
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	25 609
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	25 609
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(12 918)
Stan na 30 czerwca 2014	21 856

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w związku z optymalizacją procesów produkcyjnych i optymalizacją kanałów dystrybucji, w tym dostaw i obsługi klienta oraz realizowaną redukcją zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. w 2015 roku oraz kontynuacją wypłat odszkodowań związanych z programami redukcji w poprzednich latach.

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił plan restrukturyzacji Związkom Zawodowym w pierwszym półroczu 2015 roku (Program Redukcji 2015).

W ciągu 2015 roku rezerwy zawiązane w pierwszym półroczu 2015 roku na Program Redukcji 2015 zostały skorygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i część z nich została już wypłacona.

na dzień i za okres zakończony 30.06.2015

13

Średnia ważona liczba akcji zwykłych**Okres bieżący**

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku wynosi 10 271 337.

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 i od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 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 6 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2015 - VI 2015	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
181	10 271 337	181/181=1	10 271 337
181			10 271 337

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

Okres porównawczy

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku wynosi 10 271 337.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą został obliczony, jako iloraz wyniku netto za ostatnie 6 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2014 - VI 2014	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
181	10 271 337	181/181=1	10 271 337
181			10 271 337

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