

## **Pismo Prezesa Zarządu**

### **Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.**

W roku 2015, zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. wyniósł 284 mln złotych, co stanowi wzrost o 100,6 % w porównaniu do roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. osiągnęła zysk netto wynoszący 298 mln złotych (w roku 2014: 159 mln złotych). Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży zwiększyły się o 1,3 %, osiągając wartość 3 132 mln złotych.

Wolumen sprzedaży piwa wyniósł 11,6 mln hektolitrów, w porównaniu z 10,7 mln hektolitrów w roku 2014.

Rok 2015 był trudny dla rynku piwa zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym. Utrzymująca się intensywna konkurencja cenowa w połączeniu z dalszym wzrostem znaczenia nowoczesnego kanału sprzedaży, w tym przede wszystkim dyskontów, doprowadziła do spadku cen piwa. Te trendy rynkowe pozostają wyzwaniem dla rentowności całej branży.

Aby zmierzyć się z tymi wyzwaniami, ulepszyliśmy naszą strategię handlową ukierunkowaną na wzmocnienie marek i odzyskanie konkurencyjności cenowej, obniżonej przez działania konkurencji w poprzednich latach. Pozytywny wpływ na nasze wyniki miał także dobry sezon letni oraz brak oferty konkurenta w jednej z sieci handlowych. Wszystkie te działania oraz sprzyjające okoliczności doprowadziły do zwiększenia wolumenu sprzedaży o blisko 1 mln hektolitrów w ciągu roku.

Przeprowadziliśmy również restrukturyzację naszej organizacji, mając na celu znaczne obniżenie kosztów. W rezultacie, pomimo znacznego wzrostu sprzedaży, nasze koszty nieznacznie się zmniejszyły o 3,5% w porównaniu z rokiem 2014.

Początkiem roku 2016 sfinalizowaliśmy transakcję sprzedaży 80% udziałów w Dtribev – spółce zajmującej się sprzedażą i bezpośrednią dystrybucją do kanałów detalu tradycyjnego i gastronomii, partnerowi strategicznemu Grupie Orbico.

Z końcem roku 2015 zakończyliśmy działalność operacyjną naszej spółki zależnej Trans-Trade-Żywiec (firma transportowa)

### **Perspektywy**

Spodziewamy się, że rynek piwa w 2016 roku pozostanie na podobnym poziomie w ujęciu ilościowym, natomiast w ujęciu wartościowym nieznacznie spadnie. Wszelkie nowe podatki pośrednie (np. „podatek od sprzedaży w sieciach”) wpłyną w sposób negatywny na ten trend. Koszty bezpośrednie powinny być zasadniczo zgodne z 2015 rokiem.

Oczekujemy, że restrukturyzacja dokonana w 2015 roku przyniesie dalsze oszczędności w roku 2016 i obniży nasze koszty do bardziej konkurencyjnego poziomu.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. będzie kontynuować strategię budowania silnych marek, poprawy jakości obsługi Klienta i dystrybucji oraz dalszej koncentracji na odpowiadaniu na potrzeby konsumentów.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku

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

<b>Przychody ze sprzedaży i koszty</b>	<b>2015</b>	2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>3 132 014</b>	3 093 169
Surowce, inne materiały i usługi, inne przychody i koszty i pozostałe zyski netto	<b>1 889 138</b>	1 895 166
Koszty usług sprzedaży i marketingu	<b>327 078</b>	343 894
Koszty osobowe	<b>442 398</b>	499 801
Amortyzacja	<b>189 812</b>	212 937
Koszty ogółem	<b>2 848 426</b>	2 951 798
Zysk z działalności operacyjnej	<b>283 588</b>	141 371

W porównaniu do 2014 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 1,3 %, co spowodowane było zmianami w strukturze sprzedaży.

Całkowite koszty surowców, innych materiałów i usług oraz inne przychody (koszty) i pozostałe zyski (straty) netto, były niższe o 0,3 % w porównaniu do 2014 roku.

<b>Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto</b>	<b>2015</b>	2014
Zysk z działalności operacyjnej	<b>283 588</b>	141 371
Koszty finansowe netto	<b>(21 399)</b>	(34 967)
Pozostałe (koszty)przychody	<b>(58)</b>	(10)
Zysk przed opodatkowaniem	<b>262 131</b>	106 394
Podatek dochodowy	<b>(36 000)</b>	(52 980)
Zysk netto	<b>298 131</b>	159 374

	<b>2015</b>	2014
<b>Zysk netto</b> (w tys. złotych)	<b>298 131</b>	159 374
<b>Zysk netto na 1 akcję (średnia ważona)</b> (w zł)	<b>29,0</b>	15,5
<b>Amortyzacja</b> (w tys. złotych)	<b>189 812</b>	212 937
<b>Nadwyżka finansowa netto</b> (w tys. złotych)	<b>487 943</b>	372 311
<b>Nadwyżka finansowa netto na jedną akcję (średnia ważona)</b> (w zł)	<b>47,5</b>	36,2
<b>Kapitał własny</b> (w tys. złotych)	<b>261 940</b>	292 492
<b>Sprzedaż piwa</b> (w tys. hl)	<b>11 612</b>	10 659
w tym:		
- sprzedaż krajowa	<b>11 251</b>	10 264
- sprzedaż na eksport	<b>361</b>	395
<b>Średnie zatrudnienie</b> w FTE	<b>3 550</b>	4 148
<b>Akcje</b> średnioważona liczba akcji	<b>10 271 337</b>	10 271 337

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosły w 2015 roku 558 mln złotych, czyli 54,4 złotych na jedną średnią ważoną akcję. W stosunku do 2014 roku przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększyły się o 37,1 %.

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>2015</b>	2014 przekształcony*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>558 284</b>	407 177
Wypłacone dywidendy	<b>(328 683)</b>	(184 884)
Inwestycje netto w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	<b>(137 521)</b>	(120 357)
Finansowy majątek trwały oraz inwestycje krótkoterminowe	<b>(2 114)</b>	1 295
Zaciągnięte kredyty	<b>340 000</b>	675 000
Spłata kredytów	<b>(440 000)</b>	(765 000)
Pozostałe wydatki finansowe	<b>(20 215)</b>	(30 807)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto</b>	<b>(30 249)</b>	(17 576)

\* informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	2015	2014
Marża sprzedaży		
Operacyjna	9,1%	4,6%
Brutto	8,4%	3,4%
Netto	9,5%	5,2%

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

Sprzedaż piwa Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na rynku krajowym wzrosła w porównaniu z rokiem 2014 o 9,6% w ujęciu ilościowym. Wzrost sprzedaży wynika między innymi z:

- sprzyjające warunki pogodowe w ciągu sezonu,
- wysoka innowacyjności
- udany powrót na rynek piwa marki EB
- spór handlowy jednego z konkurentów z ważnym klientem

Wolumen sprzedaży piwa (w tys. hl)	2015	2014
Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.	11 612	10 659
w tym eksport	361	395

### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- Sezonowość produkcji*  
Przemysł piwowski charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Szczyt sezonu przypada na miesiące letnie.
- 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 Kapitałowej Żywiec S.A. lub na zwiększenie kosztów operacyjnych.
- Zmiana kanałów dystrybucji*  
Dalsza zmiana poziomu kanałów dystrybucji może mieć negatywny wpływ na poziom wypracowanego zysku operacyjnego.
- Ryzyko pogorszenia kondycji płatniczej odbiorców*  
Sytuacja finansowa i ekonomiczna konsumentów może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.
- Ryzyko zmian wysokości podatków*  
Biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną Polski, istnieje prawdopodobieństwo zwiększenia obciążeń podatkowych (np.: z tytułu akcyzy) co będzie miało negatywny wpływ na poziom wypracowanego zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Szczegółowa informacja dotycząca celów i zarządzania ryzykiem finansowym została opisana w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocy 7.6.

Spółka publikuje odrębny raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Żywiec S.A., który jest integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

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

W 2015 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach rozstrzygnął 22 sprawy dotyczące skarg Grupy Żywiec S.A. na decyzje Izby Celnej w Katowicach, odmawiające stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym. Łączna wartość przedmiotu zaskarżenia (kwota wnioskowanego zwrotu nadpłaty) w tych sprawach wynosi 7 958 tys. złotych.

Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroków, celem sporządzenia skarg kasacyjnych do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

Do najważniejszych produktów Grupy należą: Żywiec, Heineken, Desperados, Warka, Tatra, Specjal, Strong, Leżajsk oraz Królewskie. Grupa jest również producentem polskich piw specjalnych Kaper i Żywiec Porter oraz dystrybutorem zagranicznych Paulaner i Murphy's. Główną marką Grupy jest Żywiec – piwo to warzone jest w Arcyksiążęcym Browarze w Żywcu.

W asortymencie Grupy znaleźć można również całą gamę różnorodnych napojów alkoholowych i bezalkoholowych, jak również piwo konkurencji.

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

	przychody ze sprzedaży w 2015	udział w sprzedaży ogółem	przychody ze sprzedaży w 2014	udział w sprzedaży ogółem
Piwo własne	2 554 389	82,0%	2 444 480	79,0%
Piwo obce	146	0,0%	1 251	0,0%
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	577 479	18,0%	647 438	21,0%
<b>RAZEM:</b>	<b>3 132 014</b>	<b>100%</b>	<b>3 093 169</b>	<b>100%</b>

wolumen sprzedaży (w tys. hl)	2015	2014
Piwo własne	11 612	10 656
Piwo obce	4	3
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	246	328
<b>RAZEM:</b>	<b>11 862</b>	<b>10 987</b>

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

Głównym rynkiem zbytu dla produktów Grupy 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.

Przychody ze sprzedaży	2015	2014
Polska	3 052 878	3 018 370
Pozostałe kraje	79 136	74 799
<b>RAZEM:</b>	<b>3 132 014</b>	<b>3 093 169</b>

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

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 wprowadziła „Kodeks Dostawcy”, nakładający na dostawców określone wymogi w zakresie rzetelności, praw człowieka i zarządzania środowiskiem w procesie dokonywania zakupów.

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

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

#### *Umowy ubezpieczeniowe*

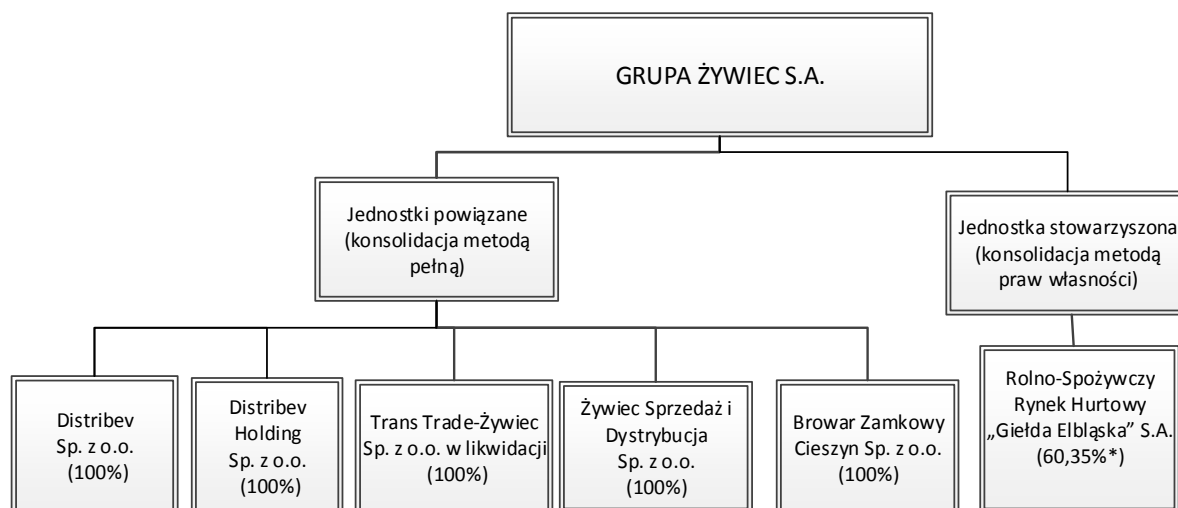
Spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. nie zawierały znaczących umów ubezpieczeniowych, ponieważ ich majątek i działalność operacyjna objęte są globalną polisą ubezpieczeniową udziałowca większościowego Grupy Żywiec S.A.

#### *Umowy handlowe*

W okresie za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie zawarły żadnych istotnych umów handlowych.

### **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-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.

W roku obrotowym 2015 spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. nie dokonywały poza grupą jednostek powiązanych żadnych inwestycji ani lokat kapitałowych.

W 2015 roku miały miejsce zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.:

Z dniem 1 stycznia 2015 roku spółka zależna Browar Zamkowy Cieszyn Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Cieszynie rozpoczęła działalność operacyjną.

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

W trzecim kwartale 2015 roku Spółka Dtribev Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie rozpoczęła działalność gospodarczą.

W dniu 16 września 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Trans-Trade-Żywiec Sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu, na którym podjęta została uchwała o postawieniu spółki w stan likwidacji z dniem 1 października 2015 roku.

Grupa Żywiec S.A. jest jedynym wspólnikiem spółki Trans -Trade-Żywiec Sp. z o.o. prowadzącej działalność w zakresie transportu drogowego towarów. Zgodnie z wypracowaną strategią dalszego rozwoju kapitałowej Grupy Żywiec, działalność transportowa została zakwalifikowana jako niezwiązana bezpośrednio z działalnością biznesową Grupy Żywiec. W konsekwencji podjęta została decyzja o otwarciu postępowania likwidacyjnego przedmiotowej spółki, w związku z zamiarem rozszerzenia współpracy z firmami specjalizującymi się w świadczeniu usług transportowych.

W dniu 21 października 2015 roku Sąd Rejonowy w Bielsku Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wykreślił spółkę Centrum Finansowo - Księgowe Żywiec Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

Proces likwidacji Spółki Centrum Finansowo - Księgowe Żywiec Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji został zakończony z dniem wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego tj. 21 października 2015 roku.

W dniu 23 lipca 2015 roku Spółka, 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 warunkowa") w sprawie sprzedaży udziałów w Dtribev Sp. z o.o. – podmiocie zależnym Spółki ("Dtribev") za cenę 96 000 tys. złotych. Zgodnie z Umową warunkową, po spełnieniu warunków zawieszających w niej zawartych, Orbico nabyte udziały stanowiące 80% kapitału zakładowego Dtribev w chwili realizacji sprzedaży. 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. Umowa sprzedaży udziałów została ostatecznie zawarta w dniu 1 lutego 2016 roku po spełnieniu wszystkich warunków Umowy warunkowej.

### **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 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.

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.

W dniu 18 listopada 2015 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do 3-letniej umowy kredytowej z dnia 28 listopada 2013 roku, obniżający czasowo do dnia 15 stycznia 2016 roku limit kredytowy z 100 000 tys. złotych do kwoty 10 000 tys. złotych. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian.

W dniu 18 listopada 2015 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do obowiązującej umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający kwotę limitu kredytowego z 110 000 tys. złotych do kwoty 200 000 tys. złotych. Zwiększony limit kredytowy dostępny dla Spółki obowiązywał czasowo do dnia 15 stycznia 2016 roku. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian.



Na podstawie wniosku Dtribev Sp. z o.o. z dnia 17 grudnia 2015 roku, w dniu 23 grudnia 2015 roku została rozwiązana Umowa kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50 000 tys. złotych zawarta pomiędzy Dtribev Sp. z o.o. i Bankiem Pekao S.A. W związku z powyższym, z dniem 23 grudnia 2015 roku przestała obowiązywać Umowa poręczenia za spłatę udzielonego kredytu zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

W dniu 28 grudnia 2015 roku Dtribev Sp. z o.o. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do Porozumienia o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z dnia 10 kwietnia 2015 roku przedłużający okres obowiązywania Porozumienia do dnia 31 stycznia 2016 roku. Równocześnie Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. aneks do Umowy poręczenia z dnia 10 kwietnia 2015 roku, będącego zabezpieczeniem powyższego Porozumienia. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 24 lutego 2012 roku podwyższający dostępny limit kredytu z 100 000 tys. złotych do wysokości 250 000 tys. złotych. Aneks będzie obowiązywał od dnia 1 lutego 2016 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Zwiększony limit kredytowy dostępny w ramach umowy kredytu w rachunku bieżącym zastąpi umowę kredytową z dnia 5 września 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami zawartą pomiędzy Grupą Żywiec S.A. i ING Bankiem Śląskim S.A., która wygaśnie w dniu 29 stycznia 2016 roku.

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

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek jednostkom powiązanym Emitenta.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku banki w imieniu Grupy Kapitałowej 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 1 506 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2016 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Tophill Investments Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu pomieszczeń biurowych na kwotę 642 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2016 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- Hydrosolar Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu magazynu na kwotę 150 tys. złotych, data wygaśnięcia: 30 kwietnia 2016 roku - Dtribev Sp. z o.o.,
- Good Point 2 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu magazynu na kwotę 299 tys. złotych, data wygaśnięcia: 30 kwietnia 2016 roku - Dtribev Sp. z o.o.,
- poręczenia z tytułu zawieszenia akcyzy dla Urzędu Celnego na kwotę 9 350 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 grudnia 2016 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- poręczenia z tytułu zawieszenia akcyzy dla Urzędu Celnego na kwotę 6 000 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 grudnia 2016 roku - Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o.,
- poręczenia z tytułu zawieszenia akcyzy dla Urzędu Celnego na kwotę 500 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 marca 2016 roku - Dtribev Sp. z o.o., Oryginał poręczenia zwrócony przez Urząd Celny do 31 grudnia 2015 roku i oddany do Banku w styczniu 2016 roku,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej na kwotę 34 481 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 30 czerwca 2016 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej na kwotę 32 520 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 30 czerwca 2017 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej na kwotę 14 758 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2017 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Żywiec udzieliła poręczeń dla spółek zależnych z tytułu:

- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o., 18 000 tys. złotych, data wygaśnięcia 31 październik 2016 roku,
- zabezpieczenie limitu faktoringowego dla Dtribev Sp. z o.o., 50 000 tys. złotych, data wygaśnięcia 30 kwietnia 2016 roku,

- poręczenie gwarancji najmu dla Dtribev Sp. z o.o., 674 tys. złotych, data wygaśnięcia 30 maja 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. nie udzielały żadnych gwarancji i poręczeń.

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

W roku 2015 Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa 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 Grupy, a także zobowiązania wobec państwa, dostawców i pracowników.

Krótko- i długofalowe prognozy przepływów pieniężnych opierają się na wewnętrznych planach uwzględniających wpływy ze sprzedaży oraz konieczność finansowania kapitału obrotowego i nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do rozwijania i utrzymania strategii finansowania Grupy.

Nadwyżka gotówki jest wykorzystywana przede wszystkim do zmniejszenia zobowiązań o wyższej stopie procentowej niż oprocentowanie lokat. Wolne środki pieniężne umieszczane są na lokatach krótkoterminowych w bankach cieszących się dobrą opinią lub wykorzystuje się narzędzie typu *cash pool*.

Zarząd Grupy nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się z zobowiązań posiadanych przez Grupę Żywiec S.A. oraz jej spółki zależne. Finansowanie bieżącej działalności jest zdywersyfikowane i zapewnione ze środków własnych, wewnątrzgrupowej linii kredytowej oraz źródeł zewnętrznych.

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

Posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. środki pieniężne, dostępne środki w ramach linii kredytowych oraz zdolność kredytowa gwarantują Grupie możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, zarówno w strefie inwestycji kapitałowych, jak również inwestycji w zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych.

W 2015 roku istotne wydatki obejmowały inwestycje w zakup maszyn i urządzeń oraz nakłady na urządzenia marketingowe.

Grupa sfinansowała inwestycje z pożyczek, 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**

Utrzymująca się intensywna konkurencja cenowa na rynku piwa, w połączeniu z rozwojem nowoczesnego handlu, zwłaszcza dyskontów, doprowadziły w 2015 roku do spadku cen piwa. Tendencje te były wyzwaniem dla rentowności całej branży.

Skorzystaliśmy również z dobrego sezonu letniego, dystansując tym samym naszych konkurentów. Wszystkie te działania doprowadziły do zwiększenia wolumenu sprzedaży o blisko 1 mln hektolitrow w ciągu roku.

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

Pomimo wzrostu polskiej gospodarki w 2015 roku, intensywna konkurencja cenowa na rynku piwa i w kategorii produktów szybko zbywalnych w połączeniu ze wzrostem dyskontów doprowadziły do spadku cen i negatywnie wpłynęły na wyniki Grupy. Pracowaliśmy nad złagodzeniem tych negatywnych trendów poprzez rozwój innowacji oraz przeznaczaniem dodatkowych nakładów na marketing w szczególności związanych z budowaniem marki.

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

W 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. Informacje dotyczące zmian w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawione zostały w nocie 7.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na stronie 14 niniejszego raportu.

## **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 7.16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

## **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 2015 roku wynosiła 10 271 337, a ich wartość nominalna – 25 678 tys. złotych.

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta było 1 646 akcji o łącznej wartości nominalnej 4 tys. złotych.

Pan Guillaume Duverdier – Prezes Zarządu Grupy Żywiec S.A. był posiadaczem 821 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 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 Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A., była posiadaczem 250 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.

Pan Michael McKeown, Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. był posiadaczem 562 akcji Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.

Pan Marek Włoch, Prokurent Grupy Żywiec S.A. posiadał 1 akcję Grupy Żywiec S.A. o nominalnej wartości jednostkowej 2,5 złotych.

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

## Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 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 2015 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 2015 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

## 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 Kapitałowa 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 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.

W dniu 2 lipca 2015 roku pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

W 2015 roku Spółki zależne podpisały z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa odrębne umowy o badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok. Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego i należnego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Grupy Żywiec S.A. oraz Spółek zależnych za rok obrotowy 2015 wynosi 342 tys. złotych (484 tys. złotych – za rok obrotowy 2014).

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

Aktywa	2015	%	2014	%
			przekształcony*	
Aktywa trwałe	1 198 381	58,0	1 342 750	59,0
Aktywa obrotowe	864 291	42,0	926 713	41,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 062 672</b>	<b>100,0</b>	<b>2 269 463</b>	<b>100,0</b>

\* informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W porównaniu z rokiem 2014 całkowita wartość aktywów trwałych zmniejszyła się o 144 mln złotych.

<b>Struktura finansowania</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
			<b>przekształcony*</b>	
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	<b>261 940</b>	<b>12,7</b>	292 492	12,9
Zobowiązania, w tym:	<b>1 800 732</b>	<b>87,3</b>	1 976 971	87,1
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	<b>791 641</b>	<b>38,4</b>	329 360	14,5
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	<b>0</b>	<b>0,0</b>	500 000	22,0
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 062 672</b>	<b>100,0</b>	2 269 463	100,0

\* informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W 2015 roku zysk netto na jedną akcję wyniósł 29,0 złotych w porównaniu z kwotą 15,5 złotych w 2014 roku. Wskaźnik płynności bieżącej, tj. stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 0,66 (w 2014 roku) do 0,50 (w 2015 roku). Wskaźnik pokrycia długu zwiększył się z 2,73 (w 2014 roku) do 2,99 (w 2015 roku).

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Grupa Żywiec S.A. ani jednostki powiązane nie posiadały żadnych istotnych lokat kapitałowych ani nie dokonały żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. będzie kontynuować rozwój pozycji rynkowej poprzez takie innowacje jak Warka Radler i Żywiec warianty, które trafiają w potrzeby polskich konsumentów.

## **Informacje dodatkowe**

### **Podział zysku jednostki dominującej**

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.

W dniu 30 września 2015 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 2015 w kwocie 12 złotych za jedną akcję. Uprawnionymi do zaliczki dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 12 listopada 2015 roku (dzień ustalenia prawa do zaliczki). Zarząd Spółki postanowił, iż rozpoczęcie wypłaty zaliczki dywidendy nastąpiło w dniu 19 listopada 2015 roku (dzień wypłaty zaliczki). Zaliczka w kwocie 123 256 tys. złotych została wypłacona w dniu 19 listopada 2015 roku.

Zarząd w terminie do dnia 31 maja 2016 roku wypracuje i przedstawi w formie wniosku do Rady Nadzorczej swoje stanowisko w sprawie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę Grupę Żywiec S.A. zysku w kwocie netto 280 336 tys. złotych za rok 2015.

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

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.

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 Lockefeer 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 Lockefeer 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 obejmując funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. od dnia 2 lipca 2015 roku.

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, Dyrektora ds. Personalnych, Pana Luca Giordano Dyrektora ds. Produkcji i Pana Piotra Nowakowskiego, Dyrektora ds. Finansowych 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.

W dniu 16 września 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 par. 4 Kodeksu spółek handlowych powołała Pana Marcina Celejowskiego, Dyrektora ds. Sprzedaży, w skład Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A.

W dniu 13 października 2015 roku Pani Agnieszka Pluszcz-Bernat złożyła pisemne Oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 października 2015 roku.

### **Zakłady produkcyjne**

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. posiada pięć zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w: Żywcu, Elblągu, Warce, Leżajsku i Cieszynie.

### **Badania i rozwój**

Nieustannie pracujemy nad urozmaiceniem portfolio naszych produktów w oparciu o oczekiwania i wymagania naszych klientów. Nowe technologie są opracowywane i wdrażane we współpracy z określonymi wiodącymi na rynkach dostawcami. Dodatkowo wsparcia w zakresie prac badawczo-rozwojowych udziela Grupie holenderski koncern Heineken.

Przykładami innowacji w 2015 roku są warianty: piwa Żywiec - Saison, piwa Specjal - Niefiltrowane, piwa Warka Radler - Czarna Porzeczką, piwa Desperados - Nocturno

Dużym zainteresowaniem konsumentów cieszyło się ponowne wdrożenie piwa EB według oryginalnej receptury z 1993 roku.

Dodatkowo Grupa Żywiec wprowadziła na rynek gatunek cydru Strongbow w dwóch wariantach smakowych oraz rozwija dystrybucję w wybranych regionach nowego piwa Brackie Pils.

Browar w Cieszynie tak jak w latach poprzednich uwarzył piwo, które zwyciężyło na Festiwalu Birofilia - tym razem było to Red Roeselare Ale.

Jednocześnie w 2015 roku Browar w Cieszynie stał się znaczącym producentem „rzemieślniczych” gatunków piw takich jak: Porter, Stout, IPA.

Innymi kierunkami działań jest redukcja strat a także zrównoważony rozwój oraz optymalizacja procesów produkcji.

### **Jakość**

Jakość jest kluczowa dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. Celem Grupy jest bycie najbardziej docenianym przez konsumentów producentem piw 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.

Chcemy aby najwyższa jakość była widoczna na każdym etapie procesu zaczynając od naszych dostawców poprzez Browary, 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**

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. uczestniczy w światowym programie koncernu Heineken – „Brewing a Better Future”, który ma na celu dążenie do jak najmniejszej ingerencji naszych marek i biznesu w środowisko naturalne. W ramach tego programu osiągnęliśmy stuprocentową zgodność z „Kodeksem Dostawcy”.

Poprzez wykorzystanie najnowszych technologii i najlepszych praktyk nieustannie dążymy również do zmniejszenia zużycia nieodnawialnych zasobów energii. Poziom zużycia wody, energii elektrycznej, gazu oraz energii cieplnej odpowiada planowanemu.

### **Alkohol i społeczeństwo**

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A., wiodący producent piwa w Polsce, skupia się m.in. na zrównoważonym rozwoju. Nasze długoterminowe zobowiązanie do prowadzenia odpowiedzialnej działalności znajduje odzwierciedlenie w strategii „Brewing a Better World”, która jest także strategią Grupy HEINEKEN. Strategia zakłada rozwój działań długoterminowych, a także nowe przedsięwzięcia w obszarze polityki społecznej, ochrony środowiska, polityki alkoholowej i polityki wewnętrznej. Skupiamy nasze działania na sześciu obszarach w których razem ze swoimi udziałowcami dostrzegamy największe możliwości doprowadzenia do pozytywnych zmian: ochrona zasobów wodnych, redukcja emisji CO<sub>2</sub>, promocji zrównoważonego pozyskiwania surowców, wspieraniu odpowiedzialnej konsumpcji, promocji zdrowia i bezpieczeństwa oraz wspieranie rozwoju lokalnych społeczności.

### **Polityka Społeczna**

Dialog Społeczny stał się częścią naszej kultury korporacyjnej i jesteśmy dumni, że możemy liczyć na udział naszych udziałowców w procesie jako naszych partnerów i ekspertów. Jest to kompleksowe i innowacyjne narzędzie, które pomaga zarządzać wykonywaniem zadań w zakresie zrównoważonego rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu, w sposób który odpowiada na potrzeby społeczności lokalnej. Zależy nam na opinii naszych udziałowców na temat głównych dziedzin strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Żywiec S.A. i działań realizowanych w jej ramach. Dialog skupia się na trzech głównych tematach strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Żywiec: polityka alkoholowa – odpowiedzialna konsumpcja, polityka społeczna i środowisko naturalne. W roku 2015 kontynuowaliśmy dialog w nieznacznie zmienionej formie. Była to konsekwencja zmian w spółce jak również koniecznością ustalenie priorytetów działania w kluczowych obszarach, zgodnie z oczekiwaniami udziałowców. Celem nowej formuły jest wzmocnienie wizerunku Grupy Żywiec jako firmy

o lokalnych korzeniach, budującej platformę dla decydentów do wymiany poglądów na temat przyszłej współpracy i ułatwienia kontaktów.

Wśród 30 uczestników naszej sesji dialogu społecznego która miała miejsce 10 kwietnia 2015 w Warszawie, znaleźli się decydenci, decydenci lokalni, organizacje pozarządowe oraz naukowcy. Wkład udziałowców został wzięty pod uwagę przy podejmowaniu decyzji na temat naszego wkładu społecznego.

### **Polityka Alkoholowa**

Grupa Żywiec S.A. jest odpowiedzialnym producentem piwa. Czujemy się zobligowani do zwiększania świadomości odbiorców. Nasze działania są ściśle powiązane z nadrzędną zasadą promowania odpowiedzialnego spożywania alkoholu wśród dorosłych. Uczestniczymy w wielu przedsięwzięciach branżowych pod szyldem Związku Pracodawców Przemysłu Piwowarskiego (ZPPP), jak np.: ogólnopolska kampania społeczna „Pozory mylą, dowód nie”, zainicjowana w 2009 roku. Kampania ma na celu ograniczenie nieletnim dostępu do wyrobów alkoholowych w punktach sprzedaży. W 2015 roku w ramach porozumienia zawartego przez ZPPP nadal używaliśmy na opakowaniach naszych produktów trzeci, obok „Alkohol. Tylko dla pełnoletnich” i „Nigdy nie jeżdżę po alkoholu”, znak odpowiedzialnościowy „W ciąży nie piję alkoholu”.

W ramach własnych działań od 9 lat prowadzimy co roku podczas festiwalu Open'er w Gdyni kampanię „Ciesz się Heinekenem – bądź odpowiedzialny” (Enjoy Heineken Responsibly). Również w 2015 roku, strefa „Ciesz się Heinekenem – bądź odpowiedzialny” została otworzona. Uczestnicy festiwalu mogli zdobyć informacje na temat globalnej kampanii promującej odpowiedzialną konsumpcję „Dance more, drink slow”.

W 2015 roku kontynuowaliśmy również program „18+” wprowadzony na wszystkich najważniejszych imprezach organizowanych bądź sponsorowanych przez Grupę Kapitałową Żywiec S.A. między innymi na Festiwalu Open'er, Męskim Graniu czy też Juwenaliach. Celem kampanii jest promowanie odpowiedzialnej konsumpcji i sprzedaży wyłącznie klientom powyżej lat 18. W 2015 roku, wyszkoliliśmy 843 barmanów w zasadach odpowiedzialnej sprzedaży. Podczas szkoleń, odnieśliśmy się do Ustawy o Wychowaniu w Trzeźwości i Zapobieganiu Alkoholizmowi. W razie wątpliwości, barmani proszą o dowód pełnoletności. Po okazaniu dowodu osobistego pełnoletni kupujący piwo otrzymuje opaskę „18+ Jestem pełnoletni, nie kupuję alkoholu nieletnim”. W 2015 roku rozdaliśmy ponad 60 000 takich opasek. Dodatkowo przy każdym nalewaku piwa znajdują się tabliczki z prośbą o niekupowanie alkoholu nieletnim.

Na stronie [www.pijzglowa.pl](http://www.pijzglowa.pl) która promuje odpowiedzialne spożywanie alkoholu i publikuje informacje o tym jak alkohol działa, w sposób przystępny dla młodych ludzi aplikacja „Randka” pokazuje nam najlepszy sposób dostania się na i powrotu z randki, w zależności od tego alkoholu wypiliśmy. Celem było przedstawienie skutków nadmiernego picia.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. angażuje swoich pracowników we wszystkie działania promujące odpowiedzialną konsumpcję alkoholu. Jako jeden z 55 rynków na całym świecie, aktywowaliśmy drugą kampanię Heinekena, Enjoy Responsibly Day. Tego dnia zwróciliśmy uwagę pracowników i klientów na temat odpowiedzialnej konsumpcji alkoholu. Jako producent piwa, jesteśmy szczególnie odpowiedzialni za budowanie kultury picia alkoholu w Polsce i na świecie. Wspólnie, mamy na celu stworzenie i promowania właściwych norm społecznych i zachowań.

W 2015 roku uruchomiliśmy zaktualizowany program Cool@work, w ramach którego zwiększamy świadomość wśród naszych pracowników oraz tych dla których odpowiedzialne spożywanie alkoholu może być wyzwaniem, zapewniając im wsparcie.

Oferujemy także szkolenia w zakresie Zasad Odpowiedzialnej Komunikacji Marketingowej, Kodeksu Etyki Biznesowej, Kodeksu Etyki i Reklamy oraz zakazu konkurencji adresowane do współpracujących z nami agencji reklamowych i PR, a także pracowników działu marketing naszej firmy.

### **Środowisko**

Browary należące do Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. są światowymi liderami w zakresie zgodności z normami ochrony środowiska. W ramach swej działalności, browary podchodzą bardzo rygorystycznie do procesu produkcji, opakowań oraz zarządzania odpadami.

W oparciu o strategię Grupy HEINEKEN „Brewing a Better World” ustanowiliśmy długoterminowe cele w ramach naszego łańcucha wartości.

Podczas festiwalu Open'er przeprowadziliśmy eko-inicjatywy – wśród nich możliwość wymiany kubków na nagrody. Przeprowadziliśmy także edukacyjne inicjatywy skupione na ochronie środowiska w lokalnych społecznościach wokół browarów.



## **Polityka wewnętrzna**

W 2015 roku kontynuowaliśmy Program Wolontariatu “Pomocna Grupa” dla pracowników Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. W ramach programu, raz w roku oferujemy specjalne dofinansowanie. Grupa dotuje realizację najlepszych projektów. Ponadto, pracownicy realizują samodzielne projekty ze wsparciem niefinansowym firmy. W 2015 roku zgłoszono 13 projektów, a udział w ich realizacji wzięło 151 pracowników Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

### **W 2015 roku Grupa Żywiec S.A. zdobyła prestiżowe nagrody. Najważniejsze z nich to:**

- Certyfikat “HR najwyższej jakości” od Polskiego Stowarzyszenia Zarządzania Kadrami
- Certyfikat “Staże i praktyki wysokiej jakości” od Polskiego Stowarzyszenia Zarządzania Kadrami
- „Złoty Listek” CSR –Polityka
- Szpalty roku - srebro, wewnętrzny magazyn dla pracowników
- Szpalty roku - Przypiwie.net – srebrna nagroda za publikacje on line
- Szpalty roku - Raport Wpływu Grupy Żywiec 2013, złota nagroda
- Nagrody Effie 2015/ Żywiec, złoto za kampanię “Wybory” uruchomienie linii piwa rzemieślniczego pod marką Żywiec
- Nagrody Effie 2015/ srebro za kampanię “Zwrotka Żywca” promującą Męskie Granie
- MIXX Awards Europe 2015 / "Zwrotka Żywca", srebro w kategorii "Branded Content"
- MIXX Awards Europe 2015 / "Zwrotka Żywca" srebro w kategorii "Viral Film"
- Nagroda Kreatura dla Żywca, „Krakowska parafraza”
- “Zwrotka Żywca” została ogłoszona jedną z 24 najlepszych światowych kampanii cyfrowych przez IAB USA
- “Hit Handlu” - nagroda w kategorii piw dla Tatra Jasne Pełne
- “Najlepszy produkt 2016” - Warka Radler Czarne Porzeczka, srebrny medal w kategorii “Mixy piwne”
- EB - najlepszy start w branży FMCG “Media i Marketing”
- Drugie miejsce w ranking Filary Polskiej Gospodarki 2014 w województwie śląskim
- Nagroda w kategorii wewnętrzna komunikacja - Global Corporate Relations Awards 2015 Heineken.

## **Zatrudnienie**

Średnie zatrudnienie w 2015 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wyniosło 3 550 osób, w tym 696 pracowników związanych z produkcją, 2 561 pracowników związanych ze sprzedażą i marketingiem oraz 293 pracowników związanych z administracją i stanowiskami kierowniczymi.

Szkolenia prowadzone na szeroką skalę w Polsce i za granicą odzwierciedlają perspektywiczną politykę Grupy zmierzającą do doskonalenia umiejętności pracowników, rekrutacji kandydatów o najwyższych kwalifikacjach i utrzymania wysokiego profesjonalizmu kadry kierowniczej.

## **Pozostałe informacje**

Pozostałe czynniki i zdarzenia wymagające opisu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie wystąpiły.