

Pismo Prezesa Zarządu

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

W 2018 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy wzrosły o 5% i wyniosły 3 324 miliony złotych w porównaniu do 3 165 milionów złotych w 2017 roku. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 24% i wyniósł 415 milionów złotych w porównaniu do 334 milionów złotych w 2017 roku.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Żywiec osiągnęła 324 miliony złotych zysku netto, co oznacza wzrost o 25% w porównaniu do 259 milionów złotych w 2017 roku.

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

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

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

Perspektywy

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2018 roku

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

Przychody ze sprzedaży i koszty	2018	2017 przekształcony*
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 323 753	3 165 262
Surowce, inne materiały i usługi, inne przychody i koszty i pozostałe zyski/(straty) netto	1 276 898	1 167 922
Podatek akcyzowy	979 553	992 324
Koszty usług sprzedaży i marketingu	236 058	227 281
Koszty osobowe	267 209	294 165
Amortyzacja	148 712	149 661
Koszty ogółem	2 908 430	2 831 353
Zysk z działalności operacyjnej	415 323	333 909
Zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto	2018	2017
Zysk z działalności operacyjnej	415 323	333 909
Przychody/(koszty) finansowe netto	(15 429)	(12 242)
Pozostałe przychody/(koszty)	1 142	(113)
Zysk przed opodatkowaniem	401 036	321 554
Podatek dochodowy	76 940	63 004
Zysk netto	324 096	258 550

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.4

	2018	2017
Zysk netto (w tys. złotych)	324 096	258 550
Zysk netto na 1 akcję (średnia ważona) (w zł)	31,6	25,2
Amortyzacja (w tys. złotych)	148 712	149 661
Nadwyżka finansowa netto (w tys. złotych)	472 808	408 211
Nadwyżka finansowa netto na jedną akcję (średnia ważona) (w zł)	46,0	39,7
Kapitał własny (w tys. złotych)	309 735	149 498
Sprzedaż piwa (w tys. hl) w tym:		
- sprzedaż krajowa	11 286	11 236
- sprzedaż na eksport	11 005	10 759
	281	477
Średnie zatrudnienie w FTE	2 020	2 020
Akcje średnioważona liczba akcji	10 271 337	10 271 337

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły w 2018 roku 521 mln złotych. W porównaniu do 2017 roku przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększyły się o 3,6%.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	2018	2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	521 194	502 820
Wyplacone dywidendy	(154 070)	(297 869)
Inwestycje netto w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(169 946)	(142 964)
Finansowy majątek trwałe oraz inwestycje krótkoterminowe	(97)	14
Zaciągnięte kredyty	100 000	180 000
Splata kredytów	(300 000)	(230 000)
Pozostałe wydatki finansowe	(12 672)	(15 367)
Przepływy środków pieniężnych netto	(15 591)	(3 366)

	2018	2017
Marża sprzedaży		
Operacyjna	12,5%	15,0%
Brutto	12,1%	14,4%
Netto	9,8%	11,6%

Wolumen sprzedaży w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A.

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

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

a. Sezonowość produkcji

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

b. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na wyniki finansowe firmy wpływają znacząco czynniki makroekonomiczne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Grupy Żywiec S.A. lub na zwiększenie kosztów operacyjnych.

c. Ceny i koszty piwa

Na wysokość zysku operacyjnego może mieć negatywny wpływ konkurowanie ceną piwa przez naszych konkurentów, dystrybutorów i detalistów.

d. Zmiana kanałów dystrybucji

Dalsza zmiana poziomu kanałów dystrybucji może mieć negatywny wpływ na poziom wypracowanego zysku operacyjnego.

e. Ryzyko pogorszenia kondycji płatniczej odbiorców

Sytuacja finansowa i ekonomiczna konsumentów może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Grupy Żywiec S.A.

f. Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego

Niestabilność otoczenia prawnego i ekonomicznego stanowi powszechny czynnik wpływający na przedsiębiorstwa oraz ich partnerów biznesowych na całym świecie. W szczególności ryzyka ekonomiczne związane z otoczeniem politycznym, takie jak zmiany w zakresie polityki handlowej, systemu podatkowego lub regulacji kosztów pracy, a także zmiany w obszarze przepisów dotyczących rynku piwa mogą wpłynąć negatywnie na przychody oraz zysk.

g. Nieautoryzowany dostęp do zasobów Spółki

Innowacje i cyfryzacja są jednymi z kluczowych elementów rozwoju współczesnych przedsiębiorstw. Dostęp nieuprawnionych osób do zasobów firmowych poprzez niewystarczającą świadomość pracowników lub zabezpieczenia systemowe mogą wpłynąć na ryzyko związane z ciągłością procesów biznesowych lub dostępem do informacji poufnych.

Szczegółowa informacja dotycząca celów i zarządzania ryzykiem finansowym została opisana w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie 7.5.

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 2018.

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

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

Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne za wyjątkiem sytuacji opisanej w nocie 7.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Do najważniejszych marek Grupy należą: Żywiec oraz jego poszczególne warianty, Heineken, Desperados, Warka, Warka Radler, Warka Strong, Tatra, Specjal, EB, Królewskie oraz Leżajsk. Główną marką Grupy jest „Żywiec” – piwo warzone i rozlewane w Arcyksiążęcym Browarze w Żywcu.

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

	przychody ze sprzedaży w 2018	udział w sprzedaży ogółem	przychody ze sprzedaży w 2017 przekształcony*	udział w sprzedaży ogółem
Piwo własne	3 323 753	100%	3 165 262	100%
RAZEM:	3 323 753	100%	3 165 262	100%

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.4

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

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	2018	2017 przekształcony*
Polska	3 263 510	3 072 368
Pozostałe kraje	60 243	92 894
RAZEM:	3 323 753	3 165 262

* informacje dotyczące zmian prezentacyjnych danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.4

Grupa osiągnęła więcej niż 10% łącznych przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, uzyskując przychody od spółki stowarzyszonej Dtribev Orbico Sp. z o.o. w wysokości 544 642 tys. złotych.

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 zewnętrznego 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

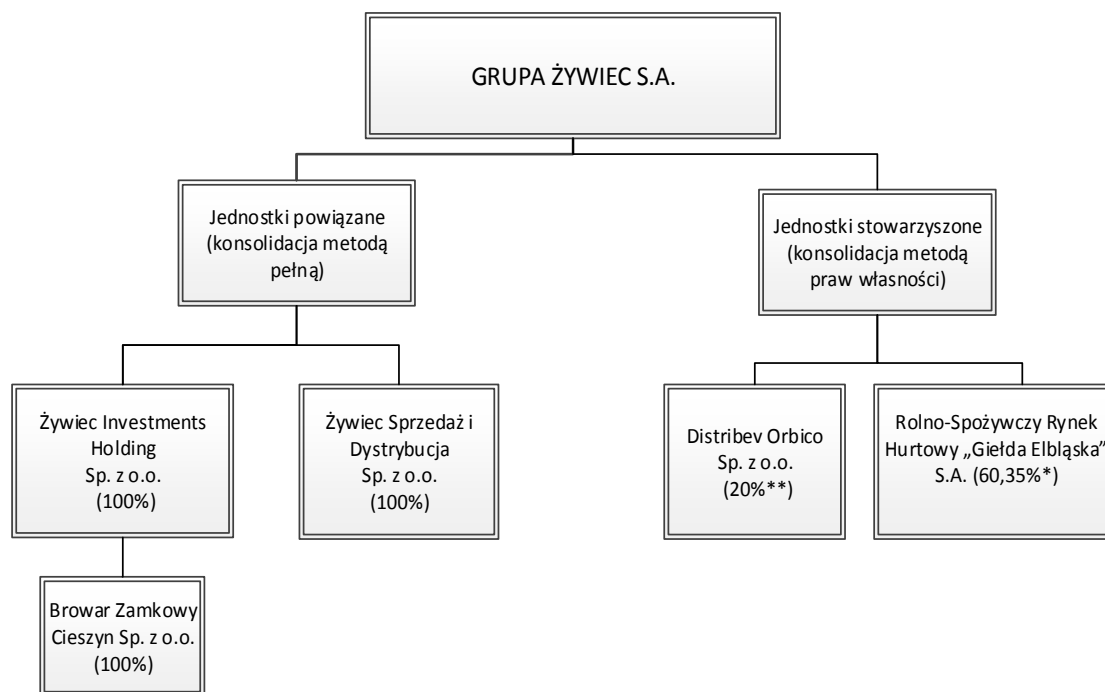
Pod koniec 2018 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła umowę z Chicago Poland Investment Group LLC dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w firmie Browary Namysłów Sp. z o.o.

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

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie zawarły istotnych umów handlowych oprócz umowy opisanej powyżej.

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

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



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

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

W wyniku trwającego od 4 września 2018 roku procesu negocjacji, w dniu 12 listopada 2018 roku, pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Chicago Poland Investment Group, LLC („Sprzedający”) została zawarta umowa sprzedaży

udziałów („Umowa Sprzedaży”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedającego 100% udziałów („Udziały”) w kapitale zakładowym spółki Browar Namysłów Sp. z o.o. („Transakcja”).

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

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

W odniesieniu do oczekiwanych korzyści strategicznych i ekonomicznych płynących z zakładanej Transakcji, Emitent spodziewa się osiągnąć korzyści skali oraz zwiększenia efektywności procesów biznesowych. Ponadto Transakcja wzmacnia dotychczasową strategię Emitenta w zakresie rozwoju piw regionalnych oraz piwnych specjalności, ponieważ sprzedaż Browaru Namysłów Sp. z o.o. dotyczy tego segmentu rynku, który podlega dynamicznemu i systematycznemu rozwojowi w ostatnich latach, co powinno przyczynić się również do istotnego zwiększenia konkurencyjności Grupy Żywiec.

Dzięki zakładanej Transakcji Browar Namysłów będzie mógł czerpać z doświadczenia i tradycji Emitenta, w tym know-how stosowanego w procesach produkcyjnych oraz innowacyjnych rozwiązań sprzedażowych pozostając jednak wiernym swojej unikatowej lokalnej tradycji. Objęcie marek Browaru Namysłów rozbudowaną działalnością marketingowo-promocyjną zwiększy ich rozpoznawalność i umożliwi dotarcie do większej liczby konsumentów wpływając pozytywnie na dalszy rozwój tego segmentu rynku.

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 marca 2018 roku Spółka Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 000 tys. złotych przedłużający termin obowiązywania umowy na okres 1 roku, tj. do dnia 4 kwietnia 2019 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 wraz z późniejszymi aneksami do kwoty 15 600 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 31 października 2019 roku.

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

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 70 000 tys. złotych przedłużający

termin obowiązywania umowy na okres 1 roku, tj. do dnia 25 kwietnia 2019 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża.

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

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy eFinancing o Finansowanie Dostawców nr DBT/BSH/727/16, przedłużający okres obowiązywania umowy do 30 kwietnia 2019 roku oraz ostateczny termin spłaty do 25 maja 2020 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 2018 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 1 546 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Konstruktorska BC Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu dodatkowych powierzchni na kwotę 55 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 maja 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- dla Tophill Investments Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy najmu pomieszczeń biurowych na kwotę 224 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2019 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- poręczenia z tytułu zawieszenia akcyzy dla Urzędu Skarbowego na kwotę 14 350 tys. złotych, data wygaśnięcia: 31 grudnia 2024 roku - Grupa Żywiec S.A.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 56 876 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 marca 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 10 597 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 maja 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 1 071 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 12 maja 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 5 700 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 30 kwietnia 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 884 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 28 lutego 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 8 608 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 sierpnia 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 4 104 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 13 marca 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 1 020 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 października 2019 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 27 980 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 29 lutego 2020 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 10 587 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 maja 2020 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 24 617 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 30 kwietnia 2020 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,

- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 4 941 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 marca 2020 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej na kwotę 851 tys. złotych stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii, data wygaśnięcia: 31 grudnia 2020 roku - Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.,
- dla Azoty Puławy S.A. jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw na kwotę 650 tys. złotych, data wygaśnięcia: 3 marca 2019 roku – Grupa Żywiec S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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.

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

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

Zarząd Grupy nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się ze zobowiązań posiadanych przez Grupę Żywiec S.A. oraz jej spółki zależne. Finansowanie bieżącej działalności jest zdywersyfikowane i zapewnione ze środków pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również 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

Generowane przez spółki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. środki pieniężne, limity dostępne 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 2018 roku istotne wydatki obejmowały inwestycje w zakup maszyn i urządzeń, opakowań zwrotnych oraz nakłady na urządzenia marketingowe.

Grupa sfinansowała inwestycje z kredytów, jak również ze środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

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

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

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

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2018 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 w nocie „Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta” niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Informacje dotyczące łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym zawarte zostały w nocie 7.15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

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

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

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

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

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

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

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

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Emitenta

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

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

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

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

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

W dniu 7 maja 2018 roku pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok. W 2018 roku Spółki zależne podpisały z firmą Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa odrębne umowy o badanie sprawozdań finansowych za 2018 rok.

Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego i należnego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Grupy Żywiec S.A. oraz Spółek zależnych za rok obrotowy 2018 wynosi 315 tys. złotych (303 tys. złotych – za rok obrotowy 2017).

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

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

Aktywa	2018	%	2017	%
Aktywa trwałe	1 070 446	57,7	1 044 646	56,7
Aktywa obrotowe	786 305	42,3	799 219	43,3
Aktywa razem	1 856 751	100	1 843 865	100

W porównaniu z rokiem 2017 całkowita wartość aktywów trwałych zwiększyła się o 26 mln złotych.

Struktura finansowania	2018	%	2017	%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	309 735	16,7	149 498	8,1
Zobowiązania, w tym:	1 547 016	83,3	1 694 367	91,9
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	454 277	24,5	137 650	7,5
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	-	0,0	500 000	27,1
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 856 751	100	1 843 865	100

W 2018 roku zysk netto na jedną akcję wyniósł 31,6 złotych w porównaniu z kwotą 25,2 złotych w 2017 roku. Wskaźnik płynności bieżącej, tj. stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z 0,70 (w 2017 roku) do 0,52 (w 2018 roku). Wskaźnik pokrycia długu spadł się z 4,24 (w 2017 roku) do 1,45 (w 2018 roku).

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Grupa Żywiec S.A. 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 umacniać swoją pozycję rynkową konsekwentnie wdrażając strategię wartości poprzez innowacje, które trafiają w potrzeby polskich konsumentów. Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. będzie kontynuować inwestycje w budowaniu silnych marek jednocześnie pracując na wydajnością w celu utrzymania poziomu kosztów.

Informacje dodatkowe

Podział zysku jednostki dominującej

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta

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

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

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

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

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

Zakłady produkcyjne

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

Badania i rozwój

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

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

Jakość

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

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

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

Ochrona środowiska

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

Polityka społeczna

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

Polityka alkoholowa

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

Polityka wewnętrzna

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

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w 2018 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wyniosło 2 020 osób, w tym 710 pracowników związanych z produkcją, 1 071 pracowników związanych ze sprzedażą i marketingiem oraz 239 pracowników związanych z administracją i stanowiskami kierowniczymi.

Pozostałe informacje

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