



**Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za 2019 rok**

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacja dodatkowa	7
Informacje ogólne	7
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
Dodatkowe noty objaśniające	21

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2019

1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Aktywa trwałe		1 734 639	1 070 446
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 156 444	897 809
Prawo do użytkowania	8	63 069	-
Wartości niematerialne	9	386 961	29 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27-30	78 726	92 417
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	12	30 066	27 833
Pozostałe należności długoterminowe	13	19 373	23 288
Aktywa obrotowe		847 271	786 305
Zapasy	15	142 999	100 289
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	684 577	674 622
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	1 150	1 583
Pochodne instrumenty finansowe		7 159	5 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	11 368	4 756
Aktywa przeznaczane do sprzedaży		18	-
Aktywa razem		2 581 910	1 856 751
Kapitał własny		86 836	309 735
Kapitał podstawowy	19	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		113 654	113 654
Pozostałe kapitały	20	27 177	17 452
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		(79 673)	152 951
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		86 836	309 735
Zobowiązania		2 495 074	1 547 016
Zobowiązania długoterminowe		1 166 505	25 568
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	21, 23	1 050 000	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		42 200	-
Pochodne instrumenty finansowe		-	1 345
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	25	24 768	22 542
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27-30	49 341	1 681
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		196	-
Zobowiązania krótkoterminowe		1 328 569	1 521 448
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	22, 24	103 600	454 277
Pochodne instrumenty finansowe		1 351	6 384
Zobowiązania z tytułu leasingu		13 656	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	26	750	2 508
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	11 926	2 529
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31	1 185 373	1 041 825
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	32	11 913	13 925
Kapitał własny i zobowiązania, razem		2 581 910	1 856 751

Noty przedstawione na stronach 7-66 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2019

2

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33, 34	3 569 802	3 323 753
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35	(2 359 426)	(2 112 700)
Zysk brutto		1 210 376	1 211 053
Koszty sprzedaży	35	(665 417)	(637 510)
Koszty ogólnego zarządu	35	(203 037)	(136 184)
Pozostałe koszty		(20)	-
Pozostałe (straty)/zyski netto	36	(17 017)	(22 036)
Zysk z działalności operacyjnej		324 885	415 323
Przychody odsetkowe	37	193	60
Koszty odsetkowe	38	(26 311)	(13 011)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	39	818	(4 032)
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych	40	-	1 554
Udział w (stratach)/zyskach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności		(2 590)	1 142
Zysk przed opodatkowaniem		296 995	401 036
Podatek dochodowy	41	(62 850)	(76 940)
Zysk netto za okres		234 145	324 096
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów finansowych	42	5 166	(9 789)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres		239 311	314 307
z tego:			
- zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		234 145	324 096
- zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		239 311	314 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	43	10 271 337	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)		22,80	31,55

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

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2019

3

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny, razem	
			Kapitał zapasowy - pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	w tym podatek odroczoney				Pozostałe kapitały rezerwowe
Okres bieżący									
Stan na 1 stycznia 2019	25 678	113 654	18 808	(6 259)	1 468	4 903	152 951	309 735	309 735
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców	-	-	-	5 166	(1 211)	-	-	5 166	5 166
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	234 145	234 145	234 145
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	5 166	(1 211)	-	234 145	239 311	239 311
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	9 462	(9 462)	-	-
Wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	(154 070)	(154 070)	(154 070)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(4 903)	(303 237)	(308 140)	(308 140)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	4 559	(466 769)	(462 210)	(462 210)
Stan na 31 grudnia 2019	25 678	113 654	18 808	(1 093)	257	9 462	(79 673)	86 836	86 836
Okres porównawczy									
Stan na 1 stycznia 2018	25 678	113 654	18 808	3 530	(828)	10 240	(22 412)	149 498	149 498
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców	-	-	-	(9 789)	2 296	-	-	(9 789)	(9 789)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	324 096	324 096	324 096
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(9 789)	2 296	-	324 096	314 307	314 307
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli									
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	-	4 903	(4 903)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 240)	(143 830)	(154 070)	(154 070)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(5 337)	(148 733)	(154 070)	(154 070)
Stan na 31 grudnia 2018	25 678	113 654	18 808	(6 259)	1 468	4 903	152 951	309 735	309 735

Noty przedstawione na stronach 7-66 stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.12.2019

4

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	Nota	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki	2	296 995	401 036
Korekty razem		261 679	120 158
Udział w stratach/(zyskach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności		2 766	(967)
Amortyzacja	35	184 955	148 712
Podatek dochodowy zapłacony		(47 077)	(129 789)
Wartość opcji		(2 104)	(5 055)
Dywidendy otrzymane i odsetki		(369)	(232)
Koszty odsetkowe	38	26 311	13 011
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych		17 017	22 036
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	35	(3 715)	(1 061)
Zmiana stanu zapasów	7.20	(24 034)	(5 356)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia		(2 012)	1 901
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	7.20	37 975	17 988
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	7.20	255	(37 904)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	7.20	71 702	96 350
Inne korekty		9	524
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		558 674	521 194
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 587	2 143
Dywidendy otrzymane		176	175
Odsetki otrzymane		193	60
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne		(1 398)	(332)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(257 756)	(172 089)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(5 000)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(459 684)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(720 882)	(170 043)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej			
Kredyty i pożyczki otrzymane		900 000	100 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(462 210)	(154 070)
Splaty kredytów i pożyczek		(178 758)	(300 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(13 150)	-
Odsetki zapłacone		(26 535)	(12 672)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		219 347	(366 742)
Przeplwy pieniężne netto, razem		57 139	(15 591)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym		57 139	(15 591)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu		(148 131)	(132 540)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	18	(90 992)	(148 131)

INFORMACJA DODATKOWA

5. Informacje ogólne

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

Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) jest produkcja piwa, oznaczona kodem PKD 1105 Z. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Grupa Żywiec S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”), z siedzibą w Żywcu, ul. Browarna 88, zarejestrowana w dniu 8 czerwca 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Bielsku – Białej pod numerem 0000018602. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do branży spożywczej. Spółka może również używać skrótu „Żywiec S.A.”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2019 rok obejmuje Spółkę i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Żywiec”, „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) oraz udziały Spółki w jednostkach stowarzyszonych.

Bezpośrednią jednostką dominującą Grupy Żywiec S.A. jest Heineken International N.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), natomiast stroną kontrolującą najwyższego szczebla pozostaje Heineken Holding N.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia). Sprawozdania finansowe dostępne są na stronie internetowej www.theheinekencompany.com.

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

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za 2019 rok zostało sporządzone 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 (Dz. U. z 2018, poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

6.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego poza instrumentami finansowymi dla których zgodnie z MSSF9, przyjęto wycenę według wartości godziwej oraz prawem do użytkowania i zobowiązaniami leasingowymi, których wartość określono na podstawie przyszłych wpływów pieniężnych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd jednostki dominującej musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Grupy. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Bardziej szczegółowe dane w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 7.3.

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

6.3. Konsolidacja

6.3.1. Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

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

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

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

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych objętych konsolidacją zostały sporządzone z zastosowaniem jednolitych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF UE. Z uwagi na standardy rachunkowości Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. dokonano przekształcenia sprawozdania jednostkowego spółki Browar Namysłów Sp. z o.o. sporządzonego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na MSSF UE, w celu włączenia go w sprawozdanie skonsolidowane.

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

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

6.3.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

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

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

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

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

6.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Zarząd analizuje wyniki działalności wyłącznie dla skonsolidowanej Grupy Żywiec S.A. jako całości, stąd cała skonsolidowana Grupa Żywiec S.A. stanowi jeden segment operacyjny.

Zgodnie z § 12 MSSF 8 (Kryteria łączenia) można łączyć dwa lub większą ilość segmentów operacyjnych w jeden segment operacyjny, jeżeli łączenie przebiega zgodnie z zasadą podstawową MSSF 8, segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze oraz są podobne w każdym z poniższych aspektów:

- rodzaju produktów i usług;
- rodzaju procesów produkcyjnych;
- rodzaju lub grup klientów na produkty i usługi;
- metod stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług oraz
- jeśli ma to zastosowanie, rodzaju środowiska regulacyjnego, na przykład obszar bankowości, ubezpieczeń lub użyteczności publicznej.

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

W związku z powyższym Zarząd uznał, że Grupa w pełni spełnia powyższe zasady i że może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, gdyż głównymi produktami Grupy jest piwo oraz napoje alkoholowe i bezalkoholowe nie różniące się od siebie charakterystyką pomiędzy poszczególnymi segmentami. Piwo wytwarzane jest w 7 browarach posiadających niemal identyczne procesy produkcyjne. Rodzaj i grupy klientów są bardzo podobne do siebie w poszczególnych segmentach a dystrybucja produktów odbywa się w sposób jednolity.

W świetle powyższego, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy podając ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

Szczegółowe informacje dotyczące sprawozdawczości segmentów działalności opisano w nocie 7.12 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5. Transakcje wyrażone w walutach obcych

6.5.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6.5.2. Transakcje i salda

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia następujących transakcji:

- powstanie zobowiązania z tytułu zakupu i faktur wystawionych w walucie obcej;
- powstanie należności z tytułu sprzedaży według faktur sprzedaży wystawionych w walucie obcej;
- wpływ należności z tytułu sprzedaży na własny rachunek walutowy.

Pozostałe transakcje przeliczane są po kursie faktycznie zastosowanym (kurs sprzedaży/kupna banku – stosowany jest przy operacjach zakupu lub sprzedaży waluty w banku, kurs średni – wyceniony metodą cen przeciętnych - stosowany jest do wyceny operacji spłaty zobowiązań).

Składniki aktywów i pasywów na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Dotądnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem przypadków rozliczenia w pozostałych całkowitych dochodach spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

6.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów, które wykazuje się według kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje wydatki, które można bezpośrednio przypisać do transakcji nabycia danych pozycji.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje, jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu dokonywania odpisów ceny nabycia poszczególnych składników aktywów do wartości końcowej w okresie ich ekonomicznej użyteczności:

• Grunty własne	nie są amortyzowane
• Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5-50 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	3-30 lat
• Meble i wyposażenie wnętrz	3-5 lat
• Środki transportu	5 lat
• Opakowania zwrotne	5-15 lat
• Wyposażenie marketingowe	5 lat
• Nalewaki	5 lat

Dla celów podatkowych, spółki Grupy Kapitałowej stosują stawki amortyzacyjne określone w wykazie stawek amortyzacyjnych będącym załącznikiem do ustawy z 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane według kosztów faktycznie poniesionych.

Na dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonuje przeglądu wartości końcowych i okresów użytkowania aktywów oraz wprowadza stosowne korekty do stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartość bilansową składnika aktywów odpisuje się bezpośrednio do wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż szacowana wartość odzyskiwalna.

Zyski i straty ze sprzedaży ustala się przez porównanie wpływów ze sprzedaży z wartością bilansową. Następnie ujmuje się je w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

6.7. Wartości niematerialne

6.7.1. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje ujmuje się według kosztu historycznego, przy czym znaki towarowe zidentyfikowane w wyniku przejęcia zostały wycenione według wartości godziwej. Znaki towarowe i licencje o określonym okresie użytkowania wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztów znaków towarowych i licencji na szacowany okres ich użytkowania (nieprzekraczającym 20 lat). Znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania poddaje się corocznie testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości znaków towarowych, dokonuje się jej odpisów.

6.7.2. Umowy z klientami

Kontrakty z klientami zostały wycenione według wartości godziwej na dzień przejęcia. Amortyzuje się je metodą liniową w okresie przyjętym dla szacowanych przepływów finansowych, które stanowiły podstawę do ich wyceny.

6.7.3. Wartość firmy

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodka generującego środki pieniężne, który czerpie korzyści z synergii wynikającej z nabycia.

Wartość firmy powstała na nabyciu spółki Browar Namysłów Sp. z o.o. wyniosła 138 417 tys. Wartość firmy powstała na nabyciu spółki Browar Namysłów jest monitorowana w całości na poziomie Grupy Kapitałowej Żywiec jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) odpowiadającego również jednemu segmentowi operacyjnemu.

6.7.4. Oprogramowanie komputerów

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania (3-7 lat). Koszty związane z opracowaniem i utrzymaniem oprogramowania komputerów ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

6.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są testowane pod kątem możliwej utraty wartości co roku lub częściej, jeśli zdarzenia bądź zmiany okoliczności wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości. Inne aktywa analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna. Dla potrzeb analizy utraty wartości, aktywa grupuje się identyfikując najmniejsze, możliwe do określenia zespoły aktywów generujące wpływy pieniężne, w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne - OWŚP).

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa OWŚP przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa OWŚP, pomniejszona o koszty zbycia, lub wartość użytkowa. W przypadku wystąpienia utraty wartości OWSP, odpis w pierwszej kolejności alokuje się do wartości firmy przypisanej do danego OWSP, a pozostałą kwotę odpisu alokuje się proporcjonalnie do innych aktywów danego OWSP, przy czym w wyniku alokacji odpisu do poszczególnych aktywów, wartość bilansowa danego aktywa nie może spaść poniżej jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej (jeżeli jest możliwa do ustalenia) lub zera.

Wcześniej stwierdzona utrata wartości aktywów niefinansowych (innych niż wartość firmy) oceniana jest na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

6.9. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Tabela poniżej przedstawia klasyfikację instrumentów finansowych według MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według MSSF 9	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Pozostałe należności długoterminowe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	19 373	23 288
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	684 577	674 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 368	4 756
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości – zgodnie z MSSF 10)	30 066	27 833
Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	7 159	5 055

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według MSSF 9	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	196	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 185 373	1 041 825
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 209 456	454 277
Pochodne instrumenty finansowe	Instrumenty finansowe zabezpieczające	1 351	7 729

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Grupa do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Grupa wyznacza powiązania zabezpieczające przed ryzykiem cen towarów, obejmujące instrumenty pochodne, w szczególności towarowe kontrakty swap, zawierane na terminowym rynku aluminium. Zabezpieczeniu podlega ryzyko zmiany cen towarów w odniesieniu do przepływów pieniężnych wynikających z tytułu uprawdopodobnionych na podstawie planów produkcyjnych przyszłych zakupów puszek aluminiowych. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń traktowane jest ono, jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje relację zabezpieczającą pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię wdrożenia i zarządzania transakcjami zabezpieczającymi. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub wartości przepływów pieniężnych z tytułu pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili wyznaczenia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpływa na wynik, w tej samej pozycji, w której znajduje się pozycja zabezpieczana. Jeżeli jednak zabezpieczona prognozowana transakcja powoduje ujęcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się do początkowej wyceny kosztu niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań.

Rachunkowość zabezpieczeń zostaje zakończona w chwili, gdy Grupa odwoła powiązanie zabezpieczające, w chwili upływu terminu zapadalności lub sprzedaży instrumentu zabezpieczającego lub jego realizacji, albo kiedy przestaje ono spełniać wymogi kwalifikujące go do stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w tym czasie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym i są przenoszone do początkowej wyceny niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, zysk lub stratę skumulowane w kapitale własnym ujmuje się bezpośrednio w wynik okresu, w którym transakcja przestała być oczekiwana

6.10 Leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy dana umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu ujmowane jest w wysokości wartości bieżącej płat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, zobowiązanie natomiast poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych płat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych płat leasingowych.

Odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża zysk lub stratę bieżącego okresu.

6.11. Zapasy

Zapasy wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się następującymi metodami dla poszczególnych grup zapasów:

- surowce, opakowania, wyroby gotowe, towary (z wyjątkiem portfolio zewnętrznego), półprodukty i produkty w toku - wyceniane są wg cen ewidencyjnych;
- pozostałe zapasy, towary (portfolio zewnętrzne) – wyceniane są metodą „średniej ważonej”.

Koszt wytworzenia produktów gotowych i produkcji w toku obejmuje surowce, bezpośrednie koszty pracownicze, inne koszty bezpośrednie i koszty wydzielone związane z produkcją (na podstawie normalnej zdolności produkcyjnej). Nie obejmuje on kosztów kredytowania oraz przedpłaconego podatku akcyzowego. Koszt wytworzenia obejmuje przeniesione z kapitału własnego zyski /straty z tytułu kwalifikujących się zabezpieczeń przepływów pieniężnych dotyczących zakupu surowców.

Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w toku normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

6.12. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się na bazie kalkulacji strat oczekiwanych. Grupa dokonała podziału dłużników na pięć głównych kategorii wykazujących się zbliżonym profilem ryzyka. Dla kategorii nieobjętych ubezpieczeniem Grupa wylicza oczekiwane przyszłe straty z tytułu utraty wartości należności handlowych na bazie danych historycznych oraz oczekiwań makroekonomicznych. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową a bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. W przypadku późniejszej spłaty należności, dokonanymi uprzednio odpisami, uznaje się koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

6.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

6.14. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe i akcje własne

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji po odjęciu opodatkowania.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych, fundusz dywidendowy oraz pozostałe kapitały zapasowe.

Pozostały kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem jednostki dominującej z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów rezerwowych.

Kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy (fundusz dywidendowy) tworzy się z dostępnych w tym celu zysków zatrzymanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Żywiec S.A.

W razie nabycia przez jednostkę Grupy akcji jednostki dominującej, wchodzących w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), akcje te wycenia się w cenie nabycia do czasu ich umorzenia.

Na moment umorzenia akcji własnych, ich wartość nominalna pomniejsza kapitał podstawowy a nadwyżka wartości tych akcji w cenie nabycia nad ich wartością w cenie nominalnej pomniejsza kapitał zapasowy powstały wcześniej ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

6.15. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcji. W późniejszym okresie kredyty i pożyczki wycenia się według amortyzowanego kosztu, natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez okres trwania umowy kredytu i pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Odsetki od kredytów i pożyczek długoterminowych płatne do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego prezentowane są jako „Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe”.

Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba, że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Dłużne papiery wartościowe (obligacje) wyemitowane przez Grupę Żywiec S.A. ujmowane są pierwotnie według wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej, następnie wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu zapadalności obligacji. Obligacje wykazywane są jako zobowiązanie krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu zapadalności.

6.16. Podatki dochodowe

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, wraz ze wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Podatek odroczony wyliczany jest metodą zobowiązaniową, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz straty podatkowe i ulgi inwestycyjne. Podatku odroczonego nie wykazuje się w odniesieniu do ujęcia początkowego składnika aktywów lub zobowiązania z tytułu transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych, i w momencie jej zawarcia nie ma wpływu ani na zysk księgowy, ani podatkowy. Wysokość podatku odroczonego ustala się na podstawie stawek (i przepisów) podatkowych, obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego i które zgodnie z przewidywaniami będą obowiązywały w momencie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub rozliczenia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W związku z ujemnymi przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, stratą podatkową oraz ulgami inwestycyjnymi możliwymi do odliczenia w przyszłości ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych, strat podatkowych oraz ulg inwestycyjnych możliwych do odliczenia w przyszłości.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli istnieją egzekwowalne przepisy umożliwiające taką kompensatę oraz strony mają zamiar rozliczyć się w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane ze sobą w stopniu, w jakim faktyczne płatności i wpływy z tytułu podatku dochodowego mogą być rozliczone w kwocie netto, albo dotyczą tej samej spółki Grupy, albo różnych jednostek, które mogą i zamierzają rozliczać się w wartości netto.

6.17. Świadczenia pracownicze

6.17.1. Zobowiązania emerytalne

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Grupa wpłaca ustalone składki do Funduszu Państwowego oraz innych Funduszy Emerytalnych. Grupa nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do wpłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i latach poprzednich.

6.17.2. Inne zobowiązania po okresie zatrudnienia

Niektóre spółki Grupy oferują swoim emerytom świadczenia z zakresu opieki zdrowotnej po okresie zatrudnienia. Uprawnienie do tych świadczeń jest zazwyczaj zależne od tego, czy pracownik pracował w danej spółce do wieku emerytalnego oraz czy posiada minimalny wymagany okres wysługi lat. Ze względu na fakt, że koszty te są nieistotne co do wartości, odnosi się je do zysku lub straty bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

6.17.3. Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Odprawy płatne są w momencie rozwiązania stosunku pracy przed normalną datą przejścia na emeryturę lub jeżeli pracownik przyjmie warunki dobrowolnego zwolnienia w zamian za te świadczenia. Grupa wykazuje świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy, jeżeli posiada wyraźne zobowiązanie do rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami zgodnie ze szczegółowym formalnym planem bez możliwości wycofania się lub do wypłacenia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w rezultacie złożenia oferty służącej zachęceniu pracowników do dobrowolnych zwolnień. Świadczenia zapadające w terminie powyżej 12 miesięcy po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego są dyskontowane do wartości bieżącej.

6.17.4. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu Pracy oraz z układów zbiorowych, tworzone są w wysokości określonej przez aktuarium. Aktualizacja rezerwy dokonywana jest raz w roku i ujmowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.

Grupa przeprowadza analizy wrażliwości rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na zmianę założeń aktuarialnych, tj. przede wszystkim na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz zmianę planowanych wzrostów wynagrodzeń. Zdaniem Zarządu Grupy potencjalna zmiana wartości rezerw pracowniczych w związku ze zmianami założeń aktuarialnych nie jest istotna.

6.18. Rezerwy

Rezerwy (np. na rekultywację środowiska naturalnego, koszty restrukturyzacji oraz roszczenia prawne) ujmuje się, jeżeli:

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

Rezerwy restrukturyzacyjne obejmują głównie odprawy pracownicze. Rezerw nie ujmuje się w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez Kierownictwo Grupy, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

6.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Jednostka dominująca wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej firmowe opakowania zwrotne (butelki, kegi, skrzynki, palety) jako rzeczowe aktywa trwałe. Równolegle prowadzona jest ewidencja księgową rozrachunków z tytułu obrotu takimi opakowaniami, w której wydane odbiorcom firmowe opakowania zwrotne wykazywane są jako należności od odbiorców i równocześnie jako zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych.

Szczegóły dotyczące rozliczania zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych przedstawiono w nocie 35.

6.20. Ujmowanie przychodów

Przychody obejmują wartość godziwą sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, bez podatku VAT, rabatów i opustów oraz po eliminacji sprzedaży wewnątrzgrupowej. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w sposób następujący:

6.20.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, kiedy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. jeżeli jednostka z Grupy przekazała produkty klientowi, klient przyjął produkty i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągalność odnośnych należności.

Wartość rabatów ujętych w przychodach ustala się w oparciu o faktycznie zrealizowaną sprzedaż z uwzględnieniem warunków handlowych wynikających z obowiązujących kontraktów oraz krótkoterminowych uzgodnień promocyjnych i związanych z nimi płatności dla klientów.

6.20.2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie rozrachunkowym, w którym usługi zostały wykonane, przez odniesienie do stopnia zaawansowania danej transakcji ocenianego na podstawie faktycznie wykonanych usług jako procentu łącznej wartości usług, jakie mają zostać wykonane.

6.20.3. Przychody odsetkowe

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się stosownie do upływu czasu, metodą efektywnej stopy procentowej. Jeżeli następuje utrata wartości należności, Grupa obniża jej wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej, którą stanowią szacowane przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego instrumentu i rozlicza dyskonto w dalszym ciągu jako przychody z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych o zmniejszonej wartości ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów jako „przychody odsetkowe” lub „pozostałe przychody”.

6.20.4. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałych przychodach w momencie ustanowienia prawa do otrzymania płatności.

6.21. Koszty

6.21.1. Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe

Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, ujemne różnice kursowe oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

6.21.2. Koszty reklamy i promocji oraz koszty rozwoju systemów

Koszty reklamy i promocji obciążają zysk lub stratę okresu, w którym zostały poniesione. Koszty prac rozwojowych i koszty rozwoju systemów obciążają zysk lub stratę okresu, w którym zostały poniesione, jeżeli nie spełniają kryteriów kapitalizacji.

Umowy o współpracę

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

6.22. Wypłata dywidendy

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

6.23. Nowe standardy i interpretacje

6.23.1. Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok:

- **MSSF 16 „Leasing”**
Grupa przyjęła standard MSSF 16 Leasing i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16.C5(b). W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ze stopami przyjętymi przez grupę Heineken dla poszczególnych krajów i długości trwania umów oraz klas praw do użytkowania. Średnia ważona stopa dyskontowa zastosowana do zobowiązań leasingowych wycenionych na dzień 1 stycznia 2019 roku dla Grupy Kapitałowej wyniosła 3,4%.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

Grunty użytkowane wieczystość	31 915
Środki transportu	11 682
Razem aktywa pozabilansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku	43 597

Wartości zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej dla zobowiązań leasingowych na dzień zastosowaniu nowego standardu:

Grunty użytkowane wieczystość	21 467
Środki transportu	10 542
Zobowiązania rozpoznane jako leasing długoterminowy oraz nie-niskocenny na dzień 31 grudnia 2018 roku	16 289
Korekta z tytułu indeksacji umów na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 876
Zobowiązanie leasingowe rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku	51 174

w tym:	
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	40 873
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	10 301
Zobowiązania leasingowe, razem	51 174

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawa do użytkowania składnika aktywów wycenione zostały w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania. Grupa zastosowała wszystkie praktyczne uproszczenia dozwolone przez standard MSSF 16.C10 dla umów leasingu wcześniej klasyfikowanych jako operacyjne.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Grupy na dzień 1 stycznia 2019 roku jest następujący (w porównaniu do standardów obowiązujących przed 1 stycznia 2019 roku):

- Aktywa trwałe (Prawo do użytkowania) oraz Zobowiązania (Zobowiązania leasingowe krótko i długoterminowe) wzrosły o 51 174 tys. złotych, bez wpływu na Kapitał własny.

Od 1 stycznia 2019 roku umowy leasingowe zawarte po tej dacie są prezentowane jako prawo do użytkowania i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16. Koszty wynikające z umów leasingu krótkoterminowego oraz dla leasingu środków o wartości nie przekraczającej 5 000 EUR są ujmowane liniowo. Ponadto wszelkie zmienne opłaty leasingowe, a także opłaty serwisowe i eksploatacyjne dotyczące budynków są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie ich poniesienia.

Grupa rozpoznała prawa do użytkowania w następujących klasach aktywów:

w tys. zł	1 stycznia 2019	31 grudnia 2019
Grunty	26 205	26 872
Środki transportu	10 542	11 825
Urządzenia techniczne i maszyny	-	15 323
Budynki i pozostałe	16 289	9 049
Prawo do użytkowania, razem	53 036	63 069

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku na skutek zastosowania MSSF 16 łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wykazane w 2019 roku wyniosły 12 768 tys. złotych. W podziale na klasy aktywów koszty te prezentują się następująco:

w tys. zł	31 grudnia 2019
Grunty	397
Środki transportu	4 200
Urządzenia techniczne i maszyny	871
Budynki i pozostałe	7 300
Razem amortyzacja praw do użytkowania	12 768
w tym:	
Koszty sprzedanych produktów	8 332
Koszty sprzedaży	4 200
Koszty ogólnego zarządu	236
Razem amortyzacja praw do użytkowania	12 768

Zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu uwzględnienia zobowiązań leasingowych, które wyniosły w 2019 roku 1 976 tys. złotych w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A.

Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wyniosły:

w tys. zł	Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	1 523
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	4 826
Zmienne opłaty leasingowe	808

W 2019 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 24 325 tys. złotych (w tym 20 735 tys. złotych stanowi wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w nabytej Spółce Browar Namysłów Sp. z o.o.), natomiast całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniosły 13 150 tys. złotych.

Przyszłe wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły:

w tys. zł	Grupa Żywiec S.A.
poniżej jednego roku	14 789
od jednego do pięciu lat	22 583
powyżej pięciu lat	67 183
Razem płatności z tytułu leasingu	104 555

Przyszłe wypływy pieniężne, które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, wynikające z nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których zobligowany jest leasingobiorca, wynoszą 16 921 tys. złotych w okresie 1-5 lat oraz 8 014 tys. złotych powyżej 5 lat.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy charakterystyki opcji przedpłaty z ujemną kompensatą. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na brak instrumentów finansowych, których ta zmiana dotyczy.

- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”**

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia sposoby stosowania wymogów dotyczących ujmowania i wyceny zawartych w MSR 12, jeżeli istnieje niepewność co do traktowania podatkowego dochodu. Zastosowanie Interpretacji nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”**

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”**

Obejmują zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukie-runkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zastosowane zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6.23.2. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa spodziewa się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy:

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu istotny” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Według oceny Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

6.23.3. Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (późniejsze daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według oceny Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

7. Dodatkowe noty objaśniające

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

Rada Nadzorcza

Stefan Orłowski	<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>
Allan James Myers	<i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</i>
David Richard Hazelwood	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Krzysztof Jasek	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Krzysztof Loth	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Alle Ypma	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
Lodewijk Lockefeer	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
John Charles Higgins	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>

Zarząd

Francois Xavier Mahot	<i>Prezes Zarządu</i>
Piotr Nowakowski	<i>Członek Zarządu</i>
Luca Giordano	<i>Członek Zarządu</i>
Marcin Celejowski	<i>Członek Zarządu</i>
Michael Peter McKeown	<i>Członek Zarządu</i>
Andrzej Borczyk	<i>Członek Zarządu</i>
Katarzyna Malczewska-Błaszczuk	<i>Członek Zarządu od 14.11.2019</i>
Małgorzata Lubelska	<i>Członek Zarządu do 01.09.2019</i>

W dniu 6 marca 2019 roku, Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., działając na podstawie art. 368 par.4 Kodeksu spółek handlowych oraz na wniosek Prezesa Zarządu Spółki, powołała w skład Zarządu Spółki, na kolejne trzyletnie kadencje, Panów Andrzeja Borczyka oraz Michaela McKeown, powierzając im ponownie funkcje Członków Zarządu Spółki.

W dniu 8 kwietnia 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A., na którym akcjonariusze Spółki podjęli uchwały w sprawach: zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Żywiec S.A. oraz Grupy Kapitałowej Żywiec za rok 2018, sprawozdania Zarządu Spółki za rok obrotowy 2018, podziału zysku za rok obrotowy 2018, udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki za wykonanie obowiązków w roku 2018.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 kwietnia 2019 roku, w wyniku przeprowadzonych głosowań, postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres kolejnej trzyletniej indywidualnej kadencji Pana Johna Higginsa.

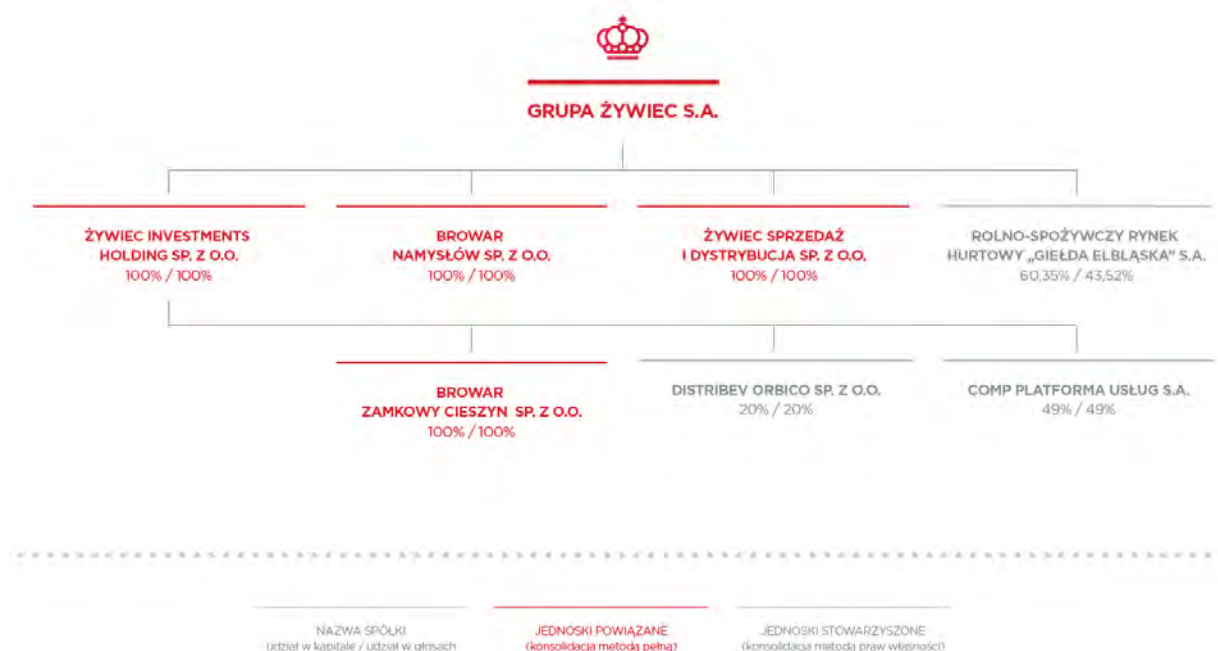
W dniu 23 lipca 2019 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie Członka Zarządu i Dyrektora ds. Marketingu, Pani Małgorzaty Lubelskiej, w sprawie rezygnacji z dniem 1 września 2019 roku z funkcji Członka Zarządu. Rezygnacja Pani Małgorzaty Lubelskiej związana jest z realizacją przez nią kolejnych planów zawodowych w Grupie Heineken.

W dniu 14 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych, powołała w skład Zarządu Spółki na trzyletnią kadencję Panią Katarzynę Malczewską-Błaszczuk, powierzając jej funkcję Członka Zarządu Spółki.

7.2. Skład Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

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

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



W dniu 27 lutego 2019 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Grupę Żywiec S.A. od Chicago Poland Investment Group, LLC 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Browar Namysłów Sp. z o.o. W związku z powyższym spełniony został warunek zawieszający z Umowy Sprzedaży zawartej pomiędzy Spółką a Chicago Poland Investment Group, LLC w dniu 12 listopada 2018 roku, co skutkuje możliwością zawarcia przez strony umowy rozporządzającej, na mocy której Grupa Żywiec S.A. nabędzie udziały w kapitale zakładowym Browaru Namysłów Sp. z o.o.

Dnia 1 kwietnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła umowę rozporządzającą pomiędzy Spółką a Chicago Poland Investment Group, LLC, na mocy której Spółka stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Browar Namysłów Sp. z o.o.

Od dnia 1 kwietnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad spółką Browar Namysłów Sp. z o.o. posiadając 100% praw głosów wynikających z udziałów.

W dniu 15 marca 2019 roku Spółka otrzymała informację, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na zawiązanie wspólnego przedsięwzięcia ze Spółką zależną Comp S.A. z siedzibą w Warszawie (tj. Comp Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie).

Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Grupy Żywiec S.A.) posiada 49% udziałów w Comp Platforma Usług S.A., która będzie komercjalizowała rozwiązania związane z M/platform na rynku FMCG. Spółka jest podmiotem zależnym od Spółki zależnej Comp S.A. z siedzibą w Warszawie, a jej wyniki będą konsolidowane przez Comp S.A. z siedzibą w Warszawie.

7.3. Ważne oszacowania i osądy

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Istotne oszacowania i osądy omówiono poniżej.

a) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w nocie 8, okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych w nocie 6.6, wartości niematerialnych w tym znaków towarowych w nocie 9.

Test na utratę wartości firmy

Dla okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2019 roku wartość odzyskiwalną OWŚP ustalono w oparciu o wartość użytkową, która została wyliczona na podstawie prognozy pięcioletnich przepływów pieniężnych i ich ekstrapolacji poza okres prognozy przy założonych długoterminowych stopach wzrostu.

Do kalkulacji użyto następujących kluczowych założeń:

Rok 2019	Wartości w okresie prognozy	Wartość długoterminowa po okresie prognozy	Metoda wyliczenia
Wzrost sprzedaży	wyniki historyczne oraz plan strategiczny, zakładający rozwój rynku piwa w Polsce	2%	Na poziomie najniższego zakładanego wzrostu w okresie prognozy szczegółowej. Założony wzrost nie przekracza długoterminowego wzrostu dla rynku na którym działa Grupa
Marża EBIT	dane historyczne i zakładane efekty synergii po włączeniu do grupy spółki Namysłów, w oparciu o szacunki kierownictwa spółki		
Roczne nakłady kapitałowe	300 - 353 mln złotych	230 mln złotych	Na podstawie danych historycznych z lat 2015-2019
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	8,2%	8,2%	w oparciu o model CAPM dla polskiego rynku w grupie Heineken
Efektywna stopa podatkowa	19%	19%	19%

W ocenie Zarządu racjonalnie możliwe zmiany kluczowych założeń nie spowodują powstania nadwyżki wartości bilansowej ośrodka współpracującego środki pieniężne nad jego wartością odzyskiwalną.

b) Odpisy aktualizujące wartość należności

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość należności znajdują się w notach 13 i 14.

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

Szczegóły dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zaprezentowane zostały w notach 25 i 26, natomiast zmniejszenie zobowiązania z tytułu kaucji w notce 35.

d) Podatek odroczone

Szczegóły dotyczące podatku odroczonego zaprezentowano w notach od 27 do 30.

e) Upusty i zobowiązania z tytułu rabatów

Wartość rabatów należnych klientom podlega oszacowaniu w oparciu o zrealizowaną sprzedaż i warunki handlowe ustalone z tymi klientami. Kwoty rezerw z tego tytułu wylicza się jako różnicę pomiędzy udzielonymi na fakturach upustami oraz zafakturowanymi przez klientów kwotami a wartością wynikającą z obrotów zrealizowanych z klientami i warunków handlowych, do których uprawnieni są klienci.

7.4. Ujawnienia związane z nabyciem udziałów

W dniu 12 listopada 2018 roku Grupa Żywiec S.A. oraz Chicago Poland Investment Group (strona niepowiązana wobec Grupy Żywiec S.A.) zawarły warunkową umowę nabycia pakietu 100% udziałów w spółce Browar Namysłów Sp. z o.o. Po spełnieniu warunków zawieszających (w tym zgoda UOKiK), dnia 1 kwietnia 2019 roku została zawarta finalna umowa w wyniku, której nastąpiło objęcie kontroli nad Browarem Namysłów Sp. z o.o. przez Grupę Żywiec S.A.

Cena nabycia wyniosła 469 473 tysiące złotych i została rozliczona w środkach pieniężnych.

Browar Namysłów Sp. z o.o. to regionalna firma piwowarska warząca swoje piwa w browarach w Namysłowie i Braniewie. Browar Namysłów jest zlokalizowany w zabytkowym zamku z tradycjami piwowarskimi sięgającymi 1321 roku. Do głównych marek Browaru Namysłów Sp. z o.o. należą Namysłów, Braniewo, Zamkowe and Kufłowe.

W odniesieniu do oczekiwanych korzyści strategicznych i ekonomicznych płynących z nabycia Browaru Namysłów Sp. z o.o., Grupa Żywiec S.A. spodziewa się osiągnąć korzyści skali oraz zwiększenia efektywności procesów biznesowych. Ponadto nabycie wzmacnia dotychczasową strategię Grupy 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 nabyciu przez Grupę, Browar Namysłów będzie mógł czerpać z doświadczenia i tradycji Grupy, 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 Grupy Żywiec S.A. zwiększy ich rozpoznawalność i umożliwi dotarcie do większej liczby konsumentów wpływając pozytywnie na dalszy rozwój tego segmentu rynku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupa zakończyła wycenę przejętych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań do wartości godziwej. Wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań oraz wyliczenie wartości firmy prezentuje poniższa tabela:

	Na dzień 1 kwietnia 2019
Cena nabycia (środki pieniężne)	469 473
Cena nabycia	469 473
Przejęte aktywa netto wg prowizorycznej wartości godziwej:	
Rzeczowe aktywa trwałe	183 927
Wartości niematerialne – znaki towarowe	231 775
Zapasy	18 676
Należności i pożyczki	41 271
Środki pieniężne	9 789
Pozostałe aktywa	10 058
Kredyty i pożyczki	(28 833)
Zobowiązania z tyt. leasingu	(15 760)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	(57 070)
Zobowiązania z tyt. podatku odroczonego	(57 242)
Pozostałe zobowiązania	(5 535)
Razem aktywa netto	331 056
Wartość firmy	138 417

Kwoty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Zapłacona cena nabycia (środki pieniężne)	469 473
Przejęte środki pieniężne spółki Browar Namysłów	(9 789)
Wpływ w działalności inwestycyjnej – wydatki na nabycie	459 684

Wartość firmy reprezentuje potencjał dalszego wzrostu oraz oczekiwane synergie (kosztowe i przychodowe), które Grupa uzyska w wyniku nabycia Browaru Namysłów Sp. z o.o. Ze względu na oczekiwane w całej skonsolidowanej Grupie Żywiec korzyści z synergii wynikających z tego nabycia, ustalona wartość firmy została zalokowana dla celów testu na utratę wartości w całości do całej skonsolidowanej grupy Grupy Żywiec jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiadającego również jednemu segmentowi operacyjnemu skonsolidowanej grupy.

Powstała wartość firmy nie będzie stanowił kosztu podatkowego.

W odniesieniu do wykazanych powyżej należności i pożyczek, z łącznej kwoty o wartości godziwej 41 271 tys. złotych, należności handlowe stanowią 37 801 tys. złotych w kwocie netto i wartości brutto wynikającej z umów (po uwzględnieniu rezerw na umowne rabaty) 40 765 tys. złotych. Według najlepszych szacunków umowne przepływy, które nie zostaną ściągnięte wynoszą 2 692 tys. złotych.

W odniesieniu do transakcji nabycia udziałów w spółce Browar Namysłów, Grupa Żywiec S.A. poniosła koszty transakcyjne w kwocie 9 879 tys. złotych, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty ogólnego zarządu.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy Żywiec S.A. ujęto przychody przejętej spółki Browar Namysłów za okres od 1 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w kwocie 390 084 tys. złotych oraz zysk netto w kwocie 3 989 tys. złotych.

Gdyby przejęcie nastąpiło na początku bieżącego okresu sprawozdawczego tj. 1 stycznia 2019 roku wówczas skonsolidowane przychody Grupy wyniosłyby 3 681,6 mln złotych, a skonsolidowany zysk netto 226,8 mln złotych, co uwzględnia zmiany wynikające z przeszacowania aktywów do wartości godziwej, jakie byłyby rozpoznane w całym tym okresie.

7.5. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko cenowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. W ramach programu zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa skupia się na monitorowaniu rynków finansowych tak, aby minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

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

Ryzyko rynkowe

(a) Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży i w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego typu inwestycji.

(b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Pozycją zabezpieczaną są planowane przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od wykorzystanych kredytów i pożyczek.

Możliwości zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetek od kredytów są rewidowane i oceniane przez Dział Skarbu Grupy w zależności od aktualnych potrzeb.

Zarówno w 2019 roku, jak i 2018 roku Grupa nie zawarła żadnego kontraktu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek.

Analiza wrażliwości na ruchy stopy procentowej:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zadłużenie z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na koniec okresu	1 153 600	454 277
Stopa procentowa 1M WIBOR na koniec okresu	1,63%	1,64%
Analiza wrażliwości dla wzrostu /spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokościach odsetek i wpływ na zysk przed opodatkowaniem	11 536	4 543

(c) Ryzyko walutowe

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

W związku z decyzją Rady Nadzorczej o zaprzestaniu stosowania polityki zabezpieczeń przed wahaniami kursów walutowych, zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie zawierała żadnych transakcji zabezpieczających wahań kursów walut.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota 202 368 tys. złotych zobowiązań netto, tj. 233,0% aktywów netto, denominowana jest w walutach obcych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut:

Należności handlowe i pozostałe należności w walucie	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018		
- EURO (€)	1 555	1 658		
- USD (\$)	812	1 211		
- GBP (£)	29	30		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018		
- EURO (€)	50 139	36 800		
- USD (\$)	47	-		
- GBP (£)	13	32		
	Kurs 31.12.2019	Oslabienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,2585	4,6844		
\$/PLN	3,7977	4,1775		
£/PLN	4,9971	5,4968		
	Kurs 31.12.2018	Oslabienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,3000	4,7300		
\$/PLN	3,7597	4,1357		
£/PLN	4,7895	5,2685		
31 Grudnia 2019	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	48 584	(765)	(16)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(20 689)	291	8	(20 390)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(20 689)	291	8	(20 390)
31 Grudnia 2018	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	34 142	(1 211)	2	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(15 111)	455	(1)	(14 657)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(15 111)	455	(1)	(14 657)
	Kurs 31.12.2019	Umocnienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,2585	3,8327		
\$/PLN	3,7977	3,4179		
£/PLN	4,9971	4,4974		
	Kurs 31.12.2018	Umocnienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,3000	3,8700		
\$/PLN	3,7597	3,3837		
£/PLN	4,7895	4,3106		
31 Grudnia 2019	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	48 584	(765)	(16)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	20 689	(291)	(8)	20 390
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	20 689	(291)	(8)	20 390

31 Grudnia 2018	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	34 142	(1 211)	2	
Wpływ na kapitał własny w PLN	15 111	(455)	1	14 657
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	15 111	(455)	1	14 657

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w ramach Grupy Kapitałowej można podzielić na dwa rodzaje:

- ryzyko kredytowe powstające w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych i depozytów w bankach i instytucjach finansowych, oraz
- ryzyko kredytowe w odniesieniu do klientów Grupy Kapitałowej poszczególnych kanałów sprzedaży: hurtowego, detalicznego, gastronomicznego oraz kanału nowoczesnego, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawartych transakcji.

Ryzykiem kredytowym opisanym powyżej w punkcie (a) zarządza Dział Skarbu Grupy, natomiast opisanym w punkcie (b) – Dział Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, który ocenia wiarygodność kredytową klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity kredytowe określa się na podstawie algorytmu i wewnętrznych zasad zatwierdzonych przez Zarząd. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli.

Klienci Grupy, którzy pragną skorzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Stan należności jest na bieżąco monitorowany. Dotyczy to wszystkich kanałów sprzedaży, łącznie z eksportem. Kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, jako że udzielane są dużej liczbie różnorodnych klientów.

Ryzyko płynności

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

W celu zabezpieczenia płynności w krótkim i długim terminie, podmiot dominujący oraz spółki zależne Grupy zarządzają ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich źródeł finansowania oraz zawieranie nowych umów kredytowych w celu zaspokojenia wydatków operacyjnych i inwestycyjnych, jak również pozwalających zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania.

Średnioterminowe linie kredytowe w łącznej wysokości 650 000 tys. złotych są gwarantowane i dostępne w 2 bankach charakteryzujących się dobrą reputacją. Grupa korzysta także z kredytów w rachunku bieżącym w wysokości wystarczającej do finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Grupa wykorzystuje również pożyczkę wewnątrzgrupową w wysokości 400 000 tys. złotych.

Ponadto dostępny program obligacji i papierów komercyjnych do wysokości 500 000 tys. złotych daje możliwość wyemitowania w każdym momencie potrzebnej kwoty finansowania na rynku polskim na okres od 1 miesiąca do 3 lat.

Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez Dział Skarbu Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o 481 298 tys. złotych. Biorąc pod uwagę fakt, że Grupa ma możliwość skorzystania z linii kredytowych i emisji obligacji wykorzystywanych do finansowania bieżącej działalności oraz dzięki restrykcyjnej polityce kredytowej zabezpieczającej bieżące wpływy z tytułu sprzedaży, zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością jednostki dominującej oraz Grupy. Informacje na temat dostępnych limitów kredytowych przedstawiono w nocie 23 i 24.

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

	poniżej 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2019			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	97 359	25 655	1 061 730
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1 185 373	196	-
Razem	1 282 732	25 851	1 061 730
Na dzień 31 grudnia 2018			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	459 071	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1 041 825	-	-
Razem	1 500 896	-	-

7.6. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów (obejmujących kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kredyty ogółem [1]	2 339 169	1 496 102
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty [2]	11 368	4 756
Zadłużenie netto [1] – [2] = [3]	2 327 801	1 491 346
Kapitał własny ogółem [4]	86 836	309 735
Kapitał ogółem [3] + [4] = [5]	2 414 637	1 801 081
Wskaźnik zadłużenia [3] / [5]	96%	83%

7.7. Szacowanie wartości godziwej

Zakłada się, że wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności i wartość bilansowa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- długoterminowe pożyczki otrzymane; wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek dyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

7.8. Zobowiązania warunkowe, umowne i pozostałe zabezpieczenia

Bieżąca działalność gospodarcza Spółki związana jest z licznymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze sporów sądowych i roszczeń publiczno-prawnych w tym Organów Podatkowych i podmiotów prywatnych.

W opinii Zarządu Spółki jak i jej ekspertów ryzyko wypływu środków wynikających z tych zobowiązań warunkowych jest możliwe, ale nie jest prawdopodobne i dlatego nie rozpoznano rezerw na te zdarzenia. Analogiczne zdarzenia mogą skutkować aktywami warunkowymi. Istotne zobowiązania i aktywa warunkowe Spółki są opisane poniżej.

Zobowiązania warunkowe

W dniu 19 września 2018 roku Grupa Żywiec S.A. otrzymała protokół badania ksiąg ("Protokół") sporządzony w ramach kontroli podatkowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach („ŚUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmuje swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w 2013 roku, o której Spółka informowała w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupy Żywiec S.A.

Z analizy treści Protokołu wynika, iż zdaniem ŚUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2013 rok Spółka niewłaściwie ujęła:

- przychody i koszty związane z rozliczeniem opłat licencyjnych pomiędzy Spółką a Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. Sp. k.,
- koszty uzyskania przychodów związane z odpisami amortyzacyjnymi od znaków towarowych.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami Protokołu, gdyż w opinii Zarządu wnioski ŚUCS zawarte w Protokole nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym. Dodatkowo, Spółka jest w posiadaniu indywidualnych interpretacji prawa podatkowego wydanych w imieniu Ministra Finansów potwierdzających zasadność podjętych przez Spółkę działań.

Grupa Żywiec S.A. skorzystała z przysługującego jej prawa do wniesienia zastrzeżeń i wyjaśnień do Protokołu. Spółka podała informację do publicznej wiadomości, gdyż Protokół stanowi istotny etap kontroli podatkowej, której ostateczny wynik może mieć znaczenie dla wartości potencjalnych roszczeń odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki.

W związku z powyższą informacją Zarząd Grupy Żywiec S.A. w dniu 24 października 2018 roku podjął decyzję o ujawnieniu zobowiązań i aktywów warunkowych.

W dniu 7 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała decyzję („Decyzja”) określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2013 rok w wysokości 47 143 tys. złotych.

Spółka nie zgadza się z Decyzją i wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej podtrzymując w odwołaniu argumentację podnoszoną wcześniej w zastrzeżeniach do Protokołu.

W dniu 27 września 2019 roku Grupa Żywiec S.A. otrzymała wynik kontroli celnoskarbowej („Wynik kontroli 2011”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach („ŚUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w 2011 roku, o której Spółka informowała w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupy Żywiec S.A.

Z analizy treści Wyniku kontroli wynika, iż zdaniem ŚUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2011 rok Spółka niewłaściwie ujęła:

- przychody i koszty związane z rozliczeniem opłat licencyjnych pomiędzy Spółką a Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. Sp. k.,
- koszty uzyskania przychodów związane z odpisami amortyzacyjnymi od znaków towarowych.

W oparciu o przedstawione w Wyniku kontroli wyliczenia ŚUCS po zakończeniu kontroli, wysokość dodatkowego zobowiązania podatkowego z tytułu wskazanych nieprawidłowości wynosi 58 912 tys. złotych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Spółka konsekwentnie nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w wyniku kontroli. Zarząd podtrzymuje swoją opinię, że wnioski ŚUCS zawarte w dokumencie nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym. Dodatkowo spółka jest w posiadaniu indywidualnych interpretacji prawa podatkowego wydanych w imieniu Ministra Finansów potwierdzających zasadność podjętych przez spółkę działań.

Grupa Żywiec S.A. nie skorzystała z prawa do złożenia korekty deklaracji podatkowych zgodnie z treścią ustaleń Wyniku kontroli i na dalszym etapie będzie kwestionować ustalenia kontroli celno-skarbowej.

W dniu 9 grudnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A. otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej („Wynik kontroli 2012”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach („ŚUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmuje swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych w 2012 roku, o której Spółka informowała w rocznych sprawozdaniach finansowych Grupy Żywiec S.A.

Z analizy treści Protokołu wynika, iż zdaniem ŚUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2012 rok Spółka niewłaściwie ujęła:

- przychody i koszty związane z rozliczeniem opłat licencyjnych pomiędzy Spółką a Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. Sp. k.,
- koszty uzyskania przychodów związane z odpisami amortyzacyjnymi od znaków towarowych.

W oparciu o przedstawione w Wyniku kontroli wyliczenia ŚUCS po zakończeniu kontroli, wysokość dodatkowego zobowiązania podatkowego z tytułu wskazanych nieprawidłowości wynosi 52 107 tys. złotych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Spółka konsekwentnie nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w wyniku kontroli. Zarząd podtrzymuje swoją opinię, że wnioski ŚUCS zawarte w dokumencie nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym. Dodatkowo spółka jest w posiadaniu indywidualnych interpretacji prawa podatkowego wydanych w imieniu Ministra Finansów potwierdzających zasadność podjętych przez spółkę działań.

Grupa Żywiec S.A. nie skorzystała z prawa do złożenia korekty deklaracji podatkowych zgodnie z treścią ustaleń Wyniku kontroli i na dalszym etapie będzie kwestionować ustalenia kontroli celno-skarbowej.

W okresie 2011-2016 Spółka deklarowała koszty uzyskania przychodów związane z amortyzacją znaków towarowych.

Organy Skarbowe mogą również zakwestionować odliczenia związane z amortyzacją znaków towarowych zadeklarowane w pozostałych latach. W takim wypadku Spółka szacuje, że maksymalna ekspozycja zobowiązań warunkowych może wynieść 364 000 tys. złotych kwoty podstawowej oraz 180 000 tys. złotych z tytułu odsetek. Spółka szacuje, że wypływ środków jest możliwy, ale nie jest prawdopodobny.

Akcyza – aktywo warunkowe

Zgodnie z wyrokiem Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości sprawa C30/17 Naczelny Sąd Administracyjny potwierdził, że cukier/syrop smakowy dodawany do piw smakowych po fermentacji powinien być wyłączony z podstawy opodatkowania podatkiem akcyzowym. W opinii Spółki stanowisko to ma zastosowanie do wszystkich piw smakowych. Na podstawie obu wyroków Spółka złożyła deklaracje zwrotu nadpłaconego podatku akcyzowego za lata 2007-2018 w kwocie podstawowej 163 000 tys. złotych. Zarząd Spółki szacuje, że wpływ środków jest prawdopodobny.

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Naczelnik Urzędu Skarbowego nie wydał decyzji dotyczących zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na mocy umowy zawartej 12 grudnia 2019 roku między Orbico d.o.o., Żywiec Investment Holding Sp. z o.o. oraz Grupą Żywiec S.A., Grupa Żywiec wystawiła na rzecz Orbico d.o.o. opcję put na sprzedaż 80% udziałów w Distribev Orbico Sp. z o.o. równocześnie Grupa Żywiec S.A. analogicznie posiada opcję call zakupu tych udziałów. Cena wykonania obu opcji wynosi 100 000 tys. złotych, co odzwierciedla szacowaną wartość godziwą udziałów na dzień zawarcia umowy. Obie opcje są warunkowo uzależnione m.in. od decyzji Prezesa UOKiK. Ważność obu opcji wygasa w roku 2020. Spółka szacuje, że wypływ środków związany z realizacją opcji put jest możliwy, ale nie jest prawdopodobny.

Z uwagi na fakt, że okres od daty zawarcia umowy jest krótki w ocenie Spółki nie nastąpiła istotna zmiana wartości godziwej tych udziałów do dnia bilansowego oraz wpływ innych zmiennych uwzględnianych w modelu wyceny opcji Zarząd Spółki ocenia jako nieistotny.

Zobowiązania podatkowe

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W 2016 roku wszczęto postępowania kontrolne w stosunku do Grupy Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok.

W 2017 roku wszczęto kontrolę celno-skarbową w stosunku do Grupy Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 oraz za 2012 roku. Szczegółowa informacja dotycząca prowadzonego postępowania została opisana w niniejszej notce powyżej.

W dniu 22 lipca 2019 roku wszczęto kontrolę celno-skarbową w stosunku do Grupy Żywiec S.A. dotyczącą przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku akcyzowego za okres 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego procedury kontrolne nie zostały zakończone.

W dniu 24 lipca 2019 roku wszczęto kontrolę celno-skarbową w stosunku do Browaru Namysłów Sp. z o.o. dotyczącą rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego za okres 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego procedury kontrolne nie zostały zakończone.

W dniu 6 grudnia 2019 roku wszczęto kontrolę celno-skarbową w stosunku do Grupy Żywiec S.A. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 i 2015 rok. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego procedury kontrolne nie zostały zakończone.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe zabezpieczenia

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
- gwarancja bankowa na rzecz wynajmującego budynki stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	1 796	1 825
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	14 350	14 350
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii	123 373	157 836
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw	650	650
Pozostałe zabezpieczenia razem	140 169	174 661

Pozostałe poręczenia udzielone przez Grupę Żywiec S.A.

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o.	15 600	15 600
- udzielone poręczenia za zobowiązania spółek zależnych	10 829	-
- pozostałe poręczenia	10 000	-
Pozostałe zabezpieczenia razem	36 429	15 600

Zobowiązania umowne

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

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
	73 541 tys. złotych	128 320 tys. złotych

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

W 2019 roku Grupa nie zaniechała żadnego typu działalności. W następnym okresie nie jest planowane zaniechanie żadnego typu działalności.

7.10. Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2019 roku wartość poniesionych przez spółki Grupy Kapitałowej nakładów inwestycyjnych wyniosła 271 655 tys. złotych.

7.11. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A., wraz z poszczególnymi spółkami zależnymi ujętaw skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej następujące salda wynikające z transakcji z jednostkami powiązanymi:

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

31 Grudnia 2019

31 Grudnia 2018

Należności od jednostek dominujących

Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	122	103
wartość brutto należności	122	103
wartość netto należności	122	103
Należności od jednostek dominujących, razem	122	103
Część krótkoterminowa	122	103

Należności od pozostałych jednostek powiązanych
(z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	1 220	319
wartość brutto należności	1 220	319
wartość netto należności	1 220	319
w jednostkach stowarzyszonych	149 434	194 239
wartość brutto należności	149 434	194 239
wartość netto należności	149 434	194 239
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	150 654	194 558
Część krótkoterminowa	150 654	194 558

Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek dominujących

Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	400 000	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek dominujących, razem	400 000	-

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek dominujących

Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	-	300 000
Odsetki od pożyczki	872	1 273
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek dominujących, razem	872	301 273

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących

Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	7 240	5 244
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących, razem	7 240	5 244
Część krótkoterminowa	7 240	5 244

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych
(z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	17 811	12 257
w jednostkach stowarzyszonych	445	11
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	18 256	12 268
Część krótkoterminowa	18 256	12 268

W ciągu 2019 roku Grupa Żywiec S.A., wraz z poszczególnymi spółkami zależnymi ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów następujące kwoty przychodów i kosztów wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
PRZYCHODY		
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących		
Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	37	193
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących, razem	37	193
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	10 555	271
w jednostkach stowarzyszonych	224	125
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	10 779	396
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	8 445	3 649
w jednostkach stowarzyszonych	444 365	544 517
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	452 810	548 166
KOSZTY		
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	20 801	15 052
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	20 801	15 052
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	59 203	64 927
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	59 203	64 927
Koszty usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	239	279
w jednostkach stowarzyszonych	11	-
Koszt usług sprzedaży i marketingu od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	250	279

Koszty usług know-how od jednostek dominujących

Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	10 914	9 326
Koszty usług know-how od jednostek dominujących, razem	10 914	9 326

Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	540	572
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	540	572

Pozostałe koszty od jednostek dominujących

Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	26 370	20 030
Pozostałe koszty od jednostek dominujących razem	26 370	20 030

Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	10 418	8 745
w jednostkach stowarzyszonych	2 868	1 643
Pozostałe koszty od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	13 286	10 388

Zakup towarów i półproduktów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	8 683	4 730
Zakup towarów i półproduktów (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	8 683	4 730

Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących

Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	28	2 029
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących, razem	28	2 029

Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	3 538	2 189
Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	3 538	2 189

Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących)

w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	1 058	1 027
Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	1 058	1 027

Koszty finansowe z tytułu odsetek od jednostek dominujących

Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	9 211	8 790
Koszty finansowe z tytułu odsetek od jednostek dominujących, razem	9 211	8 790

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

7.12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zarząd ustalił segmenty działalności, które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych.

Do dnia 31 grudnia 2018 roku Zarząd analizował działalność z geograficznego punktu widzenia i uwzględniał wyniki sprzedaży w dwóch regionach Polski: północnym i południowym.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Zarząd analizuje wyniki działalności wyłącznie dla Grupy Żywiec S.A. jako całości, stąd cała Grupa Żywiec S.A. stanowi jeden segment operacyjny.

Zmiana w zakresie identyfikacji segmentów operacyjnych nie wpływa na prezentowane dotychczas dane dotyczące segmentów sprawozdawczych, gdyż w poprzednich okresach zgodnie z § 12 MSSF 8 (Kryteria łączenia) w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie wszystkie segmenty operacyjne (tj. region północny i region południowy) w jeden segment sprawozdawczy.

Dla okresu porównawczego oraz dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2018 roku, dokonano agregacji segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy, ponieważ Grupa prowadzi jednorodną działalność gospodarczą a segmenty operacyjne wykazują podobieństwo cech gospodarczych.

W związku z powyższym Zarząd uznał, że Grupa w pełni spełnia powyższe zasady i tym samym może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, gdyż głównymi produktami Spółki jest piwo oraz napoje alkoholowe i bezalkoholowe nieróżniące się od siebie charakterystyką pomiędzy poszczególnymi segmentami. Piwo wytwarzane było w 7 browarach posiadających niemal identyczne procesy produkcyjne. Rodzaj i grupy klientów są bardzo podobne do siebie w poszczególnych segmentach a dystrybucja produktów odbywa się w sposób jednolity.

W świetle powyższego, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy podając ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

Poniżej przedstawiono ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8 na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Informacje dotyczące produktów i usług

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Piwo własne	3 569 802	3 323 753
RAZEM:	3 569 802	3 323 753

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Polska	3 477 670	3 263 510
Pozostałe kraje	92 132	60 243
RAZEM:	3 569 802	3 323 753

Wszystkie aktywa trwałe Grupy są zlokalizowane w Polsce, jedynie nieznaczna ilość opakowań zwrotnych znajduje się u klientów poza granicami kraju.

Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa osiągnęła więcej niż 10% łącznych przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem uzyskując przychody od spółki stowarzyszonej Dtribev Orbico Sp. z o.o. w wysokości 444 589 tys. złotych.

7.13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 15 grudnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A., które ustanowiło Program Emisji Obligacji średnio- i krótkoterminowych („Program”) o limicie 500 000 tys. złotych. Program został ustanowiony na czas nieokreślony. Zarząd Spółki ustalił szczegółowe warunki Programu oraz poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji własnych.

Informacje na temat dostępności programu obligacji przedstawione zostały w nocie 7.5.

7.14. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 6 marca 2019 roku Zarząd Grupy Żywiec S.A. po akceptacji Rady Nadzorczej Spółki przedstawił następującą propozycję podziału zysku za rok 2018 w wysokości 312 699 tys. złotych:

- przeznaczyć cały fundusz rezerwowy w kwocie 4 903 tys. złotych oraz część zysku za rok 2018 w wysokości 303 237 tys. złotych na wypłatę dywidendy za rok 2018 w łącznej wysokości 30 złotych za jedną akcję,
- przeznaczyć pozostałą część zysku za rok obrotowy 2018 w kwocie 9 462 tys. złotych na zasilenie funduszu rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy w latach przyszłych.

Uchwałą nr 3 z dnia 8 kwietnia 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2018 w wysokości 30 złotych za jedną akcję oraz, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 16 kwietnia 2019 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

W dniu 4 listopada 2019 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 2019 w kwocie 15 złotych za jedną akcję. Uprawnionymi do zaliczki dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 10 grudnia 2019 roku (dzień ustalenia prawa do zaliczki). Wypłata zaliczki dywidendy w kwocie 154 070 tys. złotych nastąpiła w dniu 17 grudnia 2019 roku (dzień wypłaty zaliczki).

Zadeklarowana i wypłacona dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła:

- 15 złotych w 2019 roku (za 2019 rok – zaliczka),
- 30 złotych w 2019 roku (za 2018 rok),
- 15 złotych w 2018 roku (za 2017 rok),
- 11 złotych w 2017 roku (za 2017 rok - zaliczka),
- 18 złotych w 2017 roku (za 2016 rok),
- 11 złotych w 2016 roku (za 2016 rok - zaliczka),
- 23 złote w 2016 roku (za 2015 rok),
- 12 złotych w 2015 roku (za 2015 rok - zaliczka).

7.15. Łączna wartość wynagrodzeń (łącznie z wynagrodzeniami z zysku) i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym jednostkę dominującą

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2019 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 13 982 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Francois-Xavier Mahot	2 350 tys. złotych
Pan Piotr Nowakowski	1 620 tys. złotych
Pan Luca Giordano	2 596 tys. złotych
Pan Marcin Celejowski	1 732 tys. złotych*
Pani Małgorzata Lubelska	1 447 tys. złotych*
Pan Michael McKeown	1 647 tys. złotych
Pan Andrzej Borczyk	1 605 tys. złotych
Pani Katarzyna Malczewska-Błaszczuk	275 tys. złotych*
Pan Stefan Orłowski	0 tys. złotych**
Pan Allan James Myers	0 tys. złotych**
Pan David Richard Hazelwood	107 tys. złotych

Pan Krzysztof Jasek	389 tys. złotych
Pan Krzysztof Loth	107 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	0 tys. złotych**
Pan Alle Ypma	107 tys. złotych
Pan Lodewijk Lockefefer	0 tys. złotych**

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 12 271 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Guillaume Duverdier	3 370 tys. złotych
Pan Piotr Nowakowski	1 166 tys. złotych
Pan Luca Giordano	1 988 tys. złotych
Pan Marcin Celejowski	1 188 tys. złotych*
Pani Małgorzata Lubelska	1 440 tys. złotych*
Pan Michael McKeown	1 255 tys. złotych
Pan Andrzej Borczyk	1 093 tys. złotych
Pan Stefan Orłowski	0 tys. złotych**
Pan Allan James Myers	0 tys. złotych**
Pan David Richard Hazelwood	106 tys. złotych
Pan Krzysztof Jasek	453 tys. złotych
Pan Krzysztof Loth	106 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	0 tys. złotych**
Pan Alle Ypma	106 tys. złotych
Pan Lodewijk Lockefefer	0 tys. złotych**

* wynagrodzenie wypłacone przez spółkę zależną

** rezygnacja Członków Rady Nadzorczej z pobierania wynagrodzenia

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymują innych świadczeń poza krótkoterminowymi świadczeniami pracowniczymi.

Informacje o kosztach Pracowniczego Programu Emerytalnego dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej ujęto w nocie 35.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły gwarancji, pożyczek i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. („Emitent” lub „Spółka Przejmująca”) poinformował, że w dniu 31 stycznia 2020 roku Grupa Żywiec S.A. oraz spółka Browar Namysłów Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) uzgodniły oraz podpisały Plan Połączenia. Grupa Żywiec S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej. Połączenie Emitenta ze Spółką Przejmowaną nastąpi w oparciu o następujące zasady:

1. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w drodze sukcesji uniwersalnej.
2. Połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału zakładowego jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej.
3. W wyniku połączenia nie przewiduje się szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz innych osób uczestniczących w połączeniu, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 6) Ksh.

4. W wyniku połączenia nie zostaną przyznane żadne szczególne uprawnienia, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) Ksh.

5. Na podstawie art. 516 § 6 Ksh w związku z art. 516 § 5 Ksh nie jest wymagane poddanie Planu Połączenia badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności oraz sporządzenie przez biegłego stosownej opinii, jak również nie jest wymagane sporządzenie przez Zarządy łączących się Spółek pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne oraz stosunek wymiany udziałów lub akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2) Ksh.

6. Zgodnie z art. 516 § 1 Ksh połączenie Spółek wymagać będzie podjęcia uchwał o połączeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej i Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej, o których mowa w art. 506 Ksh, wyrażających zgodę na połączenie i Plan Połączenia.

Plan połączenia został opublikowany na stronie internetowej Emitenta: www.grupazywiec.pl.

7.19. Dokonane korekty istotnych błędów

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

7.20. Dodatkowa informacja do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Należności handlowe oraz pozostałe należności - zmiana bilansowa	(6 040)	17 988
Korekta bilansu otwarcia związana z nabyciem udziałów w Browarze Namysłów	44 015	-
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	37 975	17 988

Zapasy	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Zapasy - zmiana bilansowa	(42 710)	(5 356)
Korekta bilansu otwarcia związana z nabyciem udziałów w Browarze Namysłów	18 676	-
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(24 034)	(5 356)

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych - zmiana bilansowa	468	(37 904)
Korekta bilansu otwarcia związana z nabyciem udziałów w Browarze Namysłów	(213)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	255	(37 904)

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	143 744	99 978
Korekta bilansu otwarcia związana z nabyciem udziałów w Browarze Namysłów	(58 143)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(13 899)	(3 628)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	71 702	96 350

7.21. Roszczenia wobec jednostki dominującej i jednostek zależnych

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

8

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych
(wg grup rodzajowych)**

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe, razem	prawo do użytkowania
Bieżący okres								
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2019	9 541	1 025 502	1 940 404	153 532	499 943	61 909	3 690 831	51 174
Reklasyfikacje na dzień 1 stycznia 2019*	(1 862)	-	-	-	-	-	(1 862)	1 862
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(1 202)	(730 722)	(1 552 225)	(131 947)	(371 990)	-	(2 788 086)	-
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019	-	(109)	(2 144)	-	(2 683)	-	(4 936)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	6 477	294 671	386 035	21 585	125 270	61 909	895 947	53 036
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2019	9 541	1 025 502	1 940 404	153 532	499 943	61 909	3 690 831	51 174
Zwiększenia	-	-	-	-	-	266 550	266 550	24 325
Transfer	223	59 238	123 581	6 563	81 066	(270 671)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(223)	(94)	(96 313)	(11 423)	(44 443)	(1 416)	(153 912)	(2 175)
Nabycie jednostki zależnej	8 145	56 880	87 731	843	3 803	5 788	163 190	-
Reklasyfikacja prawa użytkowania wieczystego gruntów	(1 862)	-	-	-	-	-	(1 862)	1 862
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2019	15 824	1 141 526	2 055 403	149 515	540 369	62 160	3 964 797	75 186
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(1 202)	(730 722)	(1 552 225)	(131 947)	(371 990)	-	(2 788 086)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	50	94 622	10 764	30 727	-	136 163	651
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(22 855)	(81 302)	(7 603)	(43 449)	-	(155 209)	(12 768)
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(1 202)	(753 527)	(1 538 905)	(128 786)	(384 712)	-	(2 807 132)	(12 117)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019	-	(109)	(2 144)	-	(2 683)	-	(4 936)	-
Utworzenie odpisów	-	-	(178)	-	(11 716)	1 416	(10 478)	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	584	-	13 609	-	14 193	-
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2019	-	(109)	(1 738)	-	(790)	1 416	(1 221)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	14 622	387 890	514 760	20 729	154 867	63 576	1 156 444	63 069
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	6 477	294 671	386 035	21 585	125 270	61 909	895 947	53 036
Zwiększenia	-	-	-	-	-	266 550	266 550	24 325
Transfer	223	59 238	123 581	6 563	81 066	(270 671)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(223)	(44)	(1 691)	(659)	(13 716)	(1 416)	(17 749)	(1 524)
Nabycie jednostki zależnej	8 145	56 880	87 731	843	3 803	5 788	163 190	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	-	(178)	-	(11 716)	1 416	(10 478)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	-	584	-	13 609	-	14 193	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(22 855)	(81 302)	(7 603)	(43 449)	-	(155 209)	(12 768)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	14 622	387 890	514 760	20 729	154 867	63 576	1 156 444	63 069

*Pozycja reklasyfikacje obejmuje wartości brutto prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zostało rozpoznane na dzień 31 grudnia 2018 roku jako grunty, natomiast od 1 stycznia 2019 roku jest rozpoznane jako prawo do użytkowania w rozumieniu MSSF 16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

8 cd.	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe, razem	prawo do użytkowania
Okres porównawczy								
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018	7 198	1 013 099	1 924 267	150 963	529 351	29 772	3 654 650	-
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(1 202)	(713 328)	(1 525 116)	(132 483)	(390 170)	-	(2 762 299)	-
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018	-	(109)	(1 797)	-	(4 091)	-	(5 997)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	5 996	299 662	397 354	18 480	135 090	29 772	886 354	-
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018	7 198	1 013 099	1 924 267	150 963	529 351	29 772	3 654 650	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	173 259	173 259	-
Transfer	2 364	16 146	58 001	12 061	52 549	(141 121)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(21)	(3 743)	(41 864)	(9 492)	(81 957)	(1)	(137 078)	-
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2018	9 541	1 025 502	1 940 404	153 532	499 943	61 909	3 690 831	-
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(1 202)	(713 328)	(1 525 116)	(132 483)	(390 170)	-	(2 762 299)	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	3 356	41 745	8 872	59 255	-	113 228	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(20 750)	(68 854)	(8 336)	(41 075)	-	(139 015)	-
Umorzenie na 31 grudnia 2018	(1 202)	(730 722)	(1 552 225)	(131 947)	(371 990)	-	(2 788 086)	-
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018	-	(109)	(1 797)	-	(4 091)	-	(5 997)	-
Utworzenie odpisów	-	-	(174)	-	(21 940)	-	(22 114)	-
Wykorzystanie odpisów	-	-	(177)	-	60	-	(117)	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	4	-	23 288	-	23 292	-
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2018	-	(109)	(2 144)	-	(2 683)	-	(4 936)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	8 339	294 671	386 035	21 585	125 270	61 909	897 809	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	5 996	299 662	397 354	18 480	135 090	29 772	886 354	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	173 259	173 259	-
Transfer	2 364	16 146	58 001	12 061	52 549	(141 121)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	(21)	(387)	(119)	(620)	(22 702)	(1)	(23 850)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	-	(174)	-	(21 940)	-	(22 114)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie	-	-	(177)	-	60	-	(117)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	-	4	-	23 288	-	23 292	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(20 750)	(68 854)	(8 336)	(41 075)	-	(139 015)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	8 339	294 671	386 035	21 585	125 270	61 909	897 809	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

Nakłady poniesione w 2019 roku wynoszą 266 550 tys. złotych (173 259 tys. złotych - w 2018 roku), w tym uwzględnione w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2019 roku wynoszą 63 576 tys. złotych (61 909 tys. złotych - w 2018 roku).

Grupa Kapitałowa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości poszczególnych grup rodzajowych rzeczowych aktywów trwałych wynika ze sprzedaży i likwidacji tych rzeczowych aktywów trwałych i zostało ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski/straty netto, jako zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Wykorzystanie odpisów aktualizujących dotyczy głównie likwidacji zbędnych rzeczowych aktywów trwałych.

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2019 roku w kwocie 10 478 tys. złotych zostało ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów i związane było z planowaną likwidacją opakowań zwrotnych. Wartość utworzonego odpisu w 2018 roku w kwocie 22 114 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2019 roku w kwocie 14 193 tys. złotych zostało ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów i w znaczącej części dotyczyło likwidacji opakowań. Wartość rozwiązanego odpisu w 2018 roku w kwocie 23 292 tys. złotych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

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

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

Nie ma przesłanek co do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w kwocie 10 478 tys. złotych wynika głównie z planowanej likwidacji opakowań zwrotnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

9

Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	licencje	prawa autorskie, patenty i inne przemysłowe prawa własności, prawa operacyjne i związane ze świadczeniem usług	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne, razem
Bieżący okres							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2019	25 584	149 739	22 238	4	949	4 589	203 103
Umorzenie na 1 stycznia 2019	-	(133 541)	(15 016)	-	-	(4 207)	(152 764)
Skumulowany odpis aktualizujący na 1 stycznia 2019	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	6 969	13 573	7 222	4	949	382	29 099
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2019	25 584	149 739	22 238	4	949	4 589	203 103
Zwiększenia	-	-	-	-	5 105	-	5 105
Transfer	-	3 238	-	-	(3 238)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	(457)	-	(457)
Nabycie jednostki zależnej	228 485	113	-	-	457	141 137	370 192
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2019	254 069	153 090	22 238	4	2 816	145 726	577 943
Umorzenie na 1 stycznia 2019	-	(133 541)	(15 016)	-	-	(4 207)	(152 764)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(9 241)	(7 412)	-	-	-	(325)	(16 978)
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(9 241)	(140 953)	(15 016)	-	-	(4 532)	(169 742)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2019	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2019	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	226 213	9 512	7 222	4	2 816	141 194	386 961
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	6 969	13 573	7 222	4	949	382	29 099
Zwiększenia	-	-	-	-	5 105	-	5 105
Zmniejszenia - sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	(457)	-	(457)
Transfer	-	3 238	-	-	(3 238)	-	-
Nabycie jednostki zależnej	228 485	113	-	-	457	141 137	370 192
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(9 241)	(7 412)	-	-	-	(325)	(16 978)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	226 213	9 512	7 222	4	2 816	141 194	386 961

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

9 cd.	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	licencje	prawa autorskie, patenty i inne przemysłowe prawa własności, prawa operacyjne i związane ze świadczeniem usług	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne, razem
Okres porównawczy							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018	25 584	147 124	22 238	4	1 134	4 561	200 645
Umorzenie na 1 stycznia 2018	-	(124 062)	(15 016)	-	-	(3 989)	(143 067)
Skumulowany odpis aktualizujący na 1 stycznia 2018	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	6 969	20 437	7 222	4	1 134	572	36 338
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2018	25 584	147 124	22 238	4	1 134	4 561	200 645
Zwiększenia	-	-	-	-	2 458	-	2 458
Transfer	-	2 615	-	-	(2 643)	28	-
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2018	25 584	149 739	22 238	4	949	4 589	203 103
Umorzenie na 1 stycznia 2018	-	(124 062)	(15 016)	-	-	(3 989)	(143 067)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 479)	-	-	-	(218)	(9 697)
Umorzenie na 31 grudnia 2018	-	(133 541)	(15 016)	-	-	(4 207)	(152 764)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2018	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2018	(18 615)	(2 625)	-	-	-	-	(21 240)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	6 969	13 573	7 222	4	949	382	29 099
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	6 969	20 437	7 222	4	1 134	572	36 338
Zwiększenia	-	-	-	-	2 458	-	2 458
Transfer	-	2 615	-	-	(2 643)	28	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(9 479)	-	-	-	(218)	(9 697)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	6 969	13 573	7 222	4	949	382	29 099

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

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Nakłady poniesione w 2019 roku na wartości niematerialne wynoszą 5 105 tys. złotych (w 2018 roku - 2 458 tys. złotych).

W 2019 roku i 2018 roku nie utworzono żadnych nowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa znaków towarowych wynosi 226 213 tys. złotych (na 31 grudnia 2018 roku wynosi 6 969 tys. złotych), natomiast wartość bilansowa licencji na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 7 222 tys. złotych (na 31 grudnia 2018 wynosi 7 222 tys. złotych). Zarząd Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. przyjął okres użytkowania licencji jako nieokreślony ponieważ, nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że ten składnik aktywów będzie generował wpływ pieniężny netto dla Spółki. Zdaniem Zarządu, rynek piwa w Polsce będzie wykazywał tendencję wzrostową w perspektywie wielu lat i w związku z tym nie stwierdzono przesłanek utraty wartości licencji.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

10

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	121 339	103 527
koszty sprzedaży	31 251	33 565
koszty ogólnego zarządu	2 619	1 923
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	155 209	139 015

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingobiorcą

W związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku nowego standardu dotyczącego ujmowania leasingu (MSSF 16) na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiada umów z tytułu leasingu operacyjnego.

W 2018 roku koszty poniesione przez jednostkę dominującą z tytułu najmu i dzierżawy wyniosły 12 336 tys. złotych.

Koszty z tytułu najmu i dzierżawy poniesione przez jednostki zależne w 2018 roku wyniosły 4 013 tys. złotych.

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Grupa jest leasingodawcą

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej posiadały umowy z tytułu najmu i dzierżawy z podmiotami niepowiązanymi.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali osiągnięte przez jednostkę dominującą w 2019 roku wyniosły 382 tys. złotych, w 2018 roku 348 tys. złotych.

W 2019 roku i w 2018 roku jednostki zależne nie osiągnęły przychodów z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali.

W związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku nowego standardu dotyczącego ujmowania leasingu (MSSF 16) na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiada umów z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego.

11

Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	224	217
koszty sprzedaży	7 412	-
koszty ogólnego zarządu	9 342	9 480
Amortyzacja wartości niematerialnych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	16 978	9 697

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

12

Jednostki stowarzyszone

Nazwa jednostki	Siedziba Kraj	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018		Cena nabycia wykazana wg stanu na 31.12.2019	Data objęcia kontroli lub uzyskania znaczącego wpływu	Dodatkowe informacje
		Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym			
Jednostki stowarzyszone								
Distribev Orbico Sp. z o.o.	Polska	metoda praw własności	20%**	metoda praw własności	20%**	14 984	2015	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A.
Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy "Giełda Elbląska" S.A.	Polska	metoda praw własności	60,35%*	metoda praw własności	60,35%*	5 490	2002	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A.
Comp Platforma Usług S.A.	Polska	metoda praw własności	49%***	-	-	5 000	2019	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A.
Razem						25 474		

*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 Spółkę Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.
***Grupa Żywiec S.A. posiada 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Comp Platforma Usług S.A. pośrednio przez Spółkę Żywiec Investments Holding Sp. z o.o.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wartość bilansowa	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stan na początek roku	27 833	26 866
Nabycie udziałów w spółce stowarzyszonej	5 000	-
Udział w (stratach)/zyskach	(2 767)	967
Stan na koniec okresu	30 066	27 833

Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych

Rolno Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Distribev Orbico Sp. z o.o.	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa	15 295	15 338	Aktywa	575 908	445 291
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	642	611	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	480 270	332 731
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody	4 431	4 449	Przychody	1 985 807	2 120 894
Zysk netto	215	361	(Strata)/zysk netto	(16 298)	(1 270)
Comp Platforma Usług S.A.					
	30 listopada 2019*	31 grudnia 2018			
Aktywa	10 923	-			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 899	-			
	od 01.01.2019 do 30.11.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018			
Przychody	382	-			
Strata netto	(1 181)	-			

*Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2019 rok, dane spółki Comp Platforma Usług S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku są w trakcie przygotowania.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

13		31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Należności handlowe oraz pozostałe należności		703 950	697 910
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych		432 922	395 872
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		(14 742)	(14 682)
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto		418 180	381 190
Należności handlowe od jednostek powiązanych		150 776	194 661
Zaliczki na poczet usług		3 233	7 184
Należności budżetowe		10 275	9 660
Pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe		48 503	60 701
Rozliczenia międzyokresowe		72 983	44 514
Część długoterminowa		7 369	4 460
- umowy o współpracę		4 546	3 711
- koszty koncesji		8	749
- pozostałe		2 815	-
Część krótkoterminowa		65 614	40 054
- umowy o współpracę		3 411	3 783
- koszty oprogramowania komputerowego		729	808
- koszty koncesji		749	1 798
- rozliczenie międzyokresowe przychodów		21 071	1 208
- naliczona akcyza od niesprzedanych produktów		30 021	24 453
- VAT do odliczenia w przyszłych miesiącach		518	1 545
- pozostałe		9 115	6 459
Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem		703 950	697 910
Część długoterminowa		19 373	23 288
Część krótkoterminowa		684 577	674 622
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 150	1 583

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w wysokości 14 742 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku - 14 682 tys. złotych) zostały objęte odpisem aktualizującym. Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
bieżące	-	4
1 do 6 miesięcy	1	-
ponad 6 miesięcy	14 741	14 678

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w kwocie 131 035 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku - 81 839 tys. złotych) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te, przy uwzględnieniu czynnika perspektywicznego, dotyczą szeregu klientów, u których nie występowało opóźnienie w płatnościach.

Na podstawie analizy nieściągalności należności odpisy aktualizujące wyceniane są indywidualnie, na podstawie dowodów na utratę wartości. Dla grupy określonych dłużników odpisy aktualizujące wyceniane są na zasadzie zbiorowej, dla których na podstawie poprzednich okresów i dokonanych analiz określany jest jaki procent należności z poszczególnych przedziałów "zalegania ze spłatą" (wiekowania) okazuje się nieściągalny. Oszacowanie tych procentów ryzyka nieściągalności dokonywane jest z uwzględnieniem kanału, kategorii ryzyka oraz etapu windykacji, na którym znajduje się dłużnik.

Analiza czasowa należności handlowych przeterminowanych, które nie utraciły wartości przedstawia się następująco:

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
do 1 miesiąca	77 665	59 265
1 do 6 miesięcy	48 607	6 414
ponad 6 miesięcy	4 763	16 160

Pozostałe pozycje należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Jakość kredytowa należności handlowych, które nie są przeterminowane i nie utraciły wartości jest dobra. Wartość tych należności w 2019 roku wynosi 287 145 tys. złotych (w 2018 roku - 299 351 tys. złotych).

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

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
- waluta funkcjonalna (PLN)	692 502	684 104
- EUR (€)	6 622	7 129
- dolar amerykański (\$)	3 084	4 553
- funt brytyjski (£)	145	144
- pozostałe waluty	1 597	1 980
Razem	703 950	697 910

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

14

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Stan na początek okresu	14 682	13 767
- utworzenie odpisów aktualizujących	6 452	1 716
- spisanie należności w ciągu roku (objętych odpisem aktualizującym)	(4 224)	(61)
- rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	(2 168)	(740)
Stan na koniec okresu	14 742	14 682

Saldo odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 671 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku 827 tys. złotych).

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2019 roku w kwocie 6 452 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty. Wartość utworzonego odpisu w 2018 roku w kwocie 1 716 tys. złotych została ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2019 roku w kwocie 2 168 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty. W 2018 roku rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności w kwocie 740 tys. złotych zostało ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji inne koszty.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

15

Zapasy	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
surowce	15 034	7 888
opakowania	17 744	10 092
półprodukty i produkty w toku	34 247	27 861
wyroby gotowe	57 233	38 505
towary	2 197	1 046
materiały	16 544	14 897
Zapasy, razem	142 999	100 289

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

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów wyniosła 974 532 tys. złotych (w 2018 - 841 762 tys. złotych) i została ujęta w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

16

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	<i>surowce i opakowania</i>	<i>półprodukty i produkty w toku</i>	<i>wyroby gotowe</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący				
Stan na 1 stycznia 2019	125	-	267	392
utworzenie odpisów w okresie	3 736	110	1 871	5 717
wykorzystanie odpisów w okresie	(2 173)	(110)	(1 620)	(3 903)
Stan na 31 grudnia 2019	1 688	-	518	2 206
Okres porównawczy				
Stan na 1 stycznia 2018	62	55	3 248	3 365
utworzenie odpisów w okresie	884	233	61	1 178
odwrócenie odpisów w okresie	-	(21)	(1 493)	(1 514)
wykorzystanie odpisów w okresie	(821)	(267)	(1 549)	(2 637)
Stan na 31 grudnia 2018	125	-	267	392

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 5 717 tys. złotych zostało zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W 2018 roku wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 1 178 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2019 roku nie wystąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów. W 2018 roku wartość odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 1 514 tys. złotych i została zaprezentowana w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2019 roku wartość wykorzystanych odpisów aktualizujących dotycząca zapasów z 2018 roku wyniosła 3 903 tys. złotych.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 073	4 756
Lokaty krótkoterminowe	9 295	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	11 368	4 756

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

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

Grupa dysponuje środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 81 tys. złotych, które otrzymała od kontrahentów korzystających z nowego sposobu płatności „split payment.”

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty lokowane są w następujących bankach:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Bank Handlowy S.A.	1 406	2 981
ING Bank Śląski S.A.	9 754	-
Bank PEKAO S.A.	201	1 767
Środki pieniężne w drodze	2	8
Pozostałe	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	11 368	4 756

18

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

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 368	4 756
Kredyt w rachunku bieżącym	(102 360)	(152 887)
Razem netto	(90 992)	(148 131)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

19

Kapitał podstawowy (struktura)
w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2019 roku

Wartość nominalna jednej akcji	Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
2,50 zł	I	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	2 000 000	5 000	gotówka	31.12.1990	01.01.1991
2,50 zł	II	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	1 000 000	2 500	gotówka	16.09.1994	01.01.1994
2,50 zł	III	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 406 994	8 517	gotówka	07.01.1999	01.01.1998
2,50 zł	IV	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	985 692	2 465	gotówka	31.10.2000	01.01.2000
2,50 zł	V	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 942 768	9 857	gotówka	13.11.2001	01.01.2001
			umorzenie akcji własnych		(592 515)	(1 482)		05.06.2007	
			umorzenie akcji własnych		(306 734)	(767)		26.05.2008	
			umorzenie akcji własnych		(164 868)	(412)		25.06.2009	
Liczba akcji razem					10 271 337				
Kapitał akcyjny razem						25 678			

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2019 roku byli:

- Heineken International B.V. - posiadał 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Harbin B.V. - posiadał 3 409 660 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 33,19% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

19 cd.

Kapitał podstawowy (struktura)
w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Wartość nominalna jednej akcji	Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
2,50 zł	I	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	2 000 000	5 000	gotówka	31.12.1990	01.01.1991
2,50 zł	II	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	1 000 000	2 500	gotówka	16.09.1994	01.01.1994
2,50 zł	III	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 406 994	8 517	gotówka	07.01.1999	01.01.1998
2,50 zł	IV	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	985 692	2 465	gotówka	31.10.2000	01.01.2000
2,50 zł	V	na okaziciela	nieuprzywilejowane	brak	3 942 768	9 857	gotówka	13.11.2001	01.01.2001
			umorzenie akcji własnych		(592 515)	(1 482)		05.06.2007	
			umorzenie akcji własnych		(306 734)	(767)		26.05.2008	
			umorzenie akcji własnych		(164 868)	(412)		25.06.2009	
Liczba akcji razem					10 271 337				
Kapitał akcyjny razem						25 678			

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2018 roku byli:

- Heineken International B.V. - posiadał 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 65,16% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- Harbin B.V. - posiadał 3 409 660 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 33,19% kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

20

Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	<i>podatek odroczony</i>	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy - pozostały	Razem
Okres bieżący					
Stan na 1 stycznia 2019	(6 259)	1 468	4 903	18 808	17 452
Wycena instrumentów finansowych	5 166	(1 211)	-	-	5 166
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	9 462	-	9 462
Wypłata dywidendy	-	-	(4 903)	-	(4 903)
Stan na 31 grudnia 2019	(1 093)	257	9 462	18 808	27 177
Okres porównawczy					
Stan na 1 stycznia 2018	3 530	(828)	10 240	18 808	32 578
Wycena instrumentów finansowych	(9 789)	2 296	-	-	(9 789)
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	4 903	-	4 903
Wypłata dywidendy	-	-	(10 240)	-	(10 240)
Stan na 31 grudnia 2018	(6 259)	1 468	4 903	18 808	17 452

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Żywiec S.A. posiada kapitał w wysokości 185 727 tys. złotych (w 2018 roku - 317 602 tys. złotych), który może zostać rozdysponowany. Jest to fundusz dywidendowy i część niepodzielonego wyniku finansowego Grupy Żywiec S.A. za rok obrotowy 2019.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

21

Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

		31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
od jednostek powiązanych		400 000	-
Pożyczki	Nota 7.11	400 000	-
od pozostałych jednostek		650 000	-
Kredyty		650 000	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		1 050 000	-

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

22

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

		31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
od jednostek powiązanych		872	301 273
Pożyczki	Nota 7.11	-	300 000
Odsetki od pożyczek	Nota 7.11	872	1 273
od pozostałych jednostek		102 728	153 004
Kredyt w rachunku bieżącym		102 360	152 887
Odsetki od kredytów		368	117
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		103 600	454 277

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

23

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2019

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Heineken International B.V.	Amsterdam	400 000	PLN	400 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	31.08.2022	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	300 000	PLN	300 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	31.03.2022	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	350 000	PLN	350 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	31.05.2022	niezabezpieczone
Razem		1 050 000		1 050 000		-				

Stan na 31 grudnia 2018

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

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

Wartość godziwa zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

24

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2019

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	100 000	PLN	13 247	PLN	86 753	PLN	WIBOR + marża	24.04.2020	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	120 000	PLN	57 311	PLN	62 689	PLN	WIBOR + marża	31.03.2020	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	70 000	PLN	29 844	PLN	40 156	PLN	WIBOR + marża	24.04.2020	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	13 000	PLN	1 958	PLN	11 042	PLN	WIBOR + marża	03.04.2020	niezabezpieczone
Odsetki od kredytów krótkoterminowych				368						
Odsetki od pożyczek długoterminowych				872						
Razem		303 000		103 600		200 640				

Stan na 31 grudnia 2018

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Heineken International B.V.	Amsterdam	400 000	PLN	300 000	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2019	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	200 000	PLN	-	PLN	200 000	PLN	WIBOR + marża	19.07.2019	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	250 000	PLN	-	PLN	250 000	PLN	WIBOR + marża	31.05.2019	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	100 000	PLN	59 079	PLN	40 921	PLN	WIBOR + marża	25.04.2019	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	70 000	PLN	30 650	PLN	39 350	PLN	WIBOR + marża	25.04.2019	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	120 000	PLN	58 374	PLN	44 801	PLN	WIBOR + marża	31.03.2019	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	13 000	PLN	4 784	PLN	8 216	PLN	WIBOR + marża	04.04.2019	niezabezpieczone
Odsetki od kredytów krótkoterminowych				117						
Odsetki od pożyczek krótkoterminowych				1 273						
Razem		1 153 000		454 277		683 288				

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

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

25

Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Stan na początek okresu	22 542	57 678
zwiększenia (z tytułu)	2 388	187
- aktualizacja szacunków	2 123	187
- nabycie spółki zależnej	265	-
rozwiązanie (z tytułu)	(162)	(35 323)
- aktualizacja szacunków	(162)	(35 323)
Stan zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	24 768	22 542
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	24 331	21 943
Zobowiązania długoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	437	599

26

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Stan na początek okresu	2 508	5 276
zwiększenia (z tytułu)	629	5 234
- aktualizacja szacunków	202	53
- nabycie spółki zależnej	22	-
- pozostałe	405	5 181
wykorzystanie (z tytułu)	(405)	(5 181)
- wypłata odpraw emerytalnych	(405)	(453)
- wypłata nagród jubileuszowych	-	(4 728)
rozwiązanie	(1 982)	(2 821)
- aktualizacja szacunków	(81)	(2 821)
- pozostałe	(1 901)	-
Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	750	2 508
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	703	505
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	47	2 003

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

Okres bieżący	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
	25 050	2 602		
Stan na 1 stycznia 2019	215	-	215	
Zobowiązania przejęte w ramach nabycia spółki zależnej	1 032	29	1 003	
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1 901)	(1 901)	-	
Koszty przeszłego zatrudnienia	672	20	652	
Koszt odsetek	855	(185)	1 040	
Straty/(zyski) aktuarialne	(405)	(81)	(324)	
Świadczenia wypłacone	25 518	484	25 034	
Stan na 31 grudnia 2019	25 518	484	25 034	
Zobowiązania długoterminowe	24 768	437	24 331	
Zobowiązania krótkoterminowe	750	47	703	

Okres porównawczy	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
	62 954	41 617		
Stan na 1 stycznia 2018	3 281	2 415	866	
Koszty bieżącego zatrudnienia	(38 024)	(38 024)	-	
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 938	1 284	654	
Koszt odsetek	82	38	44	
Straty/(zyski) aktuarialne	(5 181)	(4 728)	(453)	
Świadczenia wypłacone	25 050	2 602	22 448	
Stan na 31 grudnia 2018	25 050	2 602	22 448	
Zobowiązania długoterminowe	22 542	599	21 943	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 508	2 003	505	

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

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 032	3 281
Koszt odsetekowy	672	1 938
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 901)	(38 024)
Straty/(zyski) aktuarialne netto ujęte w trakcie roku	855	82
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	658	(32 723)

Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2019

	2019	2020 i następne
Stopa dyskonta	2,00%	2,00%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	4,5%	2,5%

Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2018

	2018	2019 i następne
Stopa dyskonta	2,82%	2,82%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	5,0%	2,5%

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

27

Odroczony podatek dochodowy:	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(82 946)	(61 193)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161 672	153 610
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto:	78 726	92 417

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(49 341)	(1 681)
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(49 341)	(1 681)

Podatek dochodowy odroczone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	29 385	90 736
--	---------------	---------------

28

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Stan na początek okresu	(90 736)	(74 537)
Podatek odroczone rozpoznany na nabyciu spółki zależnej	50 611	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	9 529	(13 903)
Wycena instrumentu finansowego	1 211	(2 296)
Stan na koniec okresu	(29 385)	(90 736)

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

29

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

	Przyspieszona amortyzacja podatkowa i ulgi inwestycyjne	Zapasy	Leasing	Wartości niematerialne i prawne	Wycena środków trwałych	Pozostałe	Razem
Okres bieżący							
Stan na 1 stycznia 2019	58 814	-	-	-	-	4 060	62 874
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	3 278	(5)	7 991	(1 775)	(1 266)	2 737	10 960
Podatek odroczone rozpoznany na nabyciu spółki zależnej	-	17	496	43 924	12 557	248	57 242
Wycena instrumentu finansowego	-	-	-	-	-	1 211	1 211
Stan na 31 grudnia 2019	62 092	12	8 487	42 149	11 291	8 256	132 287
Okres porównawczy							
Stan na 1 stycznia 2018	62 414	-	-	-	-	5 179	67 593
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(3 600)	-	-	-	-	1 177	(2 423)
Wycena instrumentu finansowego	-	-	-	-	-	(2 296)	(2 296)
Stan na 31 grudnia 2018	58 814	-	-	-	-	4 060	62 874

30

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

	Rezerwy, świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Rozliczenia międzyokresowe bieme	Zapasy	Straty podatkowe	Opakowania	Odpisy aktualizujące wartość należności	Leasing	Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia oraz ZUS	Pozostałe	Razem
Okres bieżący											
Stan na 1 stycznia 2019	7 406	8 341	83 392	-	24 366	22 236	2 764	-	444	4 661	153 610
Podatek odroczone rozpoznany na nabyciu spółki zależnej	-	80	-	660	-	1 163	-	3 910	-	818	6 631
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(479)	(234)	(2 202)	436	(297)	(1 962)	(211)	7 591	(1 454)	243	1 431
Stan na 31 grudnia 2019	6 927	8 187	81 190	1 096	24 069	21 437	2 553	11 501	(1 010)	5 722	161 672
Okres porównawczy											
Stan na 1 stycznia 2018	13 863	8 531	69 957	-	24 663	17 779	1 977	-	1 855	3 505	142 130
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(6 457)	(190)	13 435	-	(297)	4 457	787	-	(1 411)	1 156	11 480
Stan na 31 grudnia 2018	7 406	8 341	83 392	-	24 366	22 236	2 764	-	444	4 661	153 610

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

31	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 185 373	1 041 825
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	521 068	411 622
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	25 496	17 512
Zobowiązania z tytułu akcyzy	52 802	18 170
Pozostałe zobowiązania budżetowe	34 396	24 117
Zobowiązania z tytułu kaucji	138 956	157 756
Pozostałe zobowiązania i zobowiązania inwestycyjne	40 727	37 942
Fundusz Świadczeń Socjalnych	2	-
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	371 926	374 706
- krótkoterminowe	371 926	374 706
- audyt i usługi konsultingowe	475	340
- ścieki, ochrona środowiska	1 172	998
- inne usługi obce	874	742
- koszty promocji i marketingu	290 258	286 380
- nagrody i płace	57 647	64 893
- niewykorzystane urlopy	8 277	7 489
- energia, paliwa i telefony	6 438	4 470
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 785	9 394
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, razem	1 185 373	1 041 825
Część krótkoterminowa	1 185 373	1 041 825
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 926	2 529

Informacje dotyczące zmniejszenia zobowiązań z tytułu kaucji wobec rynku przedstawiono w nocie 35.

Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

32

Rezerwy krótkoterminowe na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Rezerwa krótkoterminowa
na restrukturyzację zatrudnienia

Okres bieżący

Stan na 1 stycznia 2019	13 925
Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	11 294
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	12 207
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	(913)
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(13 306)
Stan na 31 grudnia 2019	11 913

Okres porównawczy

Stan na 1 stycznia 2018	12 024
Ujęte w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	13 801
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	15 397
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	(1 596)
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(11 900)
Stan na 31 grudnia 2018	13 925

Rezerwa na restrukturyzację

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. zostały utworzone przede wszystkim w związku z optymalizacją procesów i struktury zatrudnienia w obszarze produkcji i logistyki oraz sprzedaży i działów wsparcia, w znacznej mierze jako kontynuacja programów zainicjowanych w latach ubiegłych.

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił Związkom Zawodowym plan restrukturyzacji dla 2019 roku (Program Redukcji 2019) pod koniec 2018 roku, zaś dla 2020 roku (Program Redukcji 2020) na przełomie 2019 i 2020 roku.

W ciągu kolejnych miesięcy 2019 roku rezerwy związane na Program Redukcji 2019 były korygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i ich znacząca część została już wypłacona.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

33

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)		Za okres	Za okres
		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów w tym:		3 557 013	3 321 324
- od jednostek powiązanych	Nota 7.11	452 810	548 166
- od jednostek niepowiązanych		3 104 203	2 773 158
przychody ze sprzedaży usług, w tym:		12 789	2 429
- od jednostek powiązanych	Nota 7.11	10 816	589
- od jednostek niepowiązanych		1 973	1 840
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		3 569 802	3 323 753

34

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)		Za okres	Za okres
		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
kraj, w tym:		3 477 670	3 263 510
- od jednostek powiązanych		444 590	544 642
- od jednostek niepowiązanych		3 033 080	2 718 868
eksport, w tym:		92 132	60 243
- od jednostek powiązanych		19 036	4 113
- od jednostek niepowiązanych		73 096	56 130
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		3 569 802	3 323 753

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

35

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty według rodzaju		
zużycie materiałów podstawowych	970 228	828 026
zużycie materiałów pomocniczych	28 308	25 805
usługi transportowe	166 378	144 266
usługi sprzedaży i marketingu	210 395	236 058
zużycie energii	64 929	51 956
remonty	51 503	46 630
wynagrodzenia i świadczenia	331 270	267 209
amortyzacja	184 955	148 712
podatek akcyzowy	1 018 333	979 553
inne koszty	214 347	164 540
Koszty według rodzaju, razem	3 240 646	2 892 755
zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	(24 004)	(12 069)
koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(665 417)	(637 510)
koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(203 037)	(136 184)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 348 188	2 106 992
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 238	5 708
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 359 426	2 112 700
Inne koszty		
Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych	(19 608)	(28 747)
Koszty pozostałych usług obcych	150 843	121 000
Koszty utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 715)	(1 061)
Koszty podatków i opłat	42 150	34 433
Koszty licencji	20 801	15 052
Inne	23 876	23 863
Razem	214 347	164 540

W kosztach wynagrodzeń zawarte są składki na Pracowniczy Program Emerytalny w kwocie 9 980 tys. złotych w 2019 roku oraz w kwocie 8 833 tys. złotych w 2018 roku.

Dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej składka na Pracowniczy Program Emerytalny wyniosła 462 tys. złotych w 2019 roku i 360 tys. złotych w 2018 roku.

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

Grupa Żywiec S.A. do wyliczenia zmniejszenia zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych dokonuje szacunków w oparciu o raport niezwróconych opakowań przez klientów.

36

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pozostałe straty netto		
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(17 017)	(22 036)
Pozostałe straty netto, razem	(17 017)	(22 036)

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

37

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody odsetkowe		
- odsetki od lokat krótkoterminowych	11	4
- pozostałe odsetki	182	56
Przychody odsetkowe, razem	193	60

38

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty odsetkowe		
- od kredytów i pożyczek	25 461	12 564
- odsetki pozostałe	850	447
Koszty odsetkowe, razem	26 311	13 011

39

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto		
- wycena instrumentu finansowego	-	(524)
- różnice kursowe netto	(698)	(6 673)
- wycena opcji*	2 104	5 055
- pozostałe	(588)	(1 890)
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe, razem	818	(4 032)

*Umowa objęcia udziałów w jednostce stowarzyszonej Dtribev Orbico Sp. z o.o. przez Spółkę Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. przewiduje uruchomienie opcji sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów po cenie uzależnionej od tzw. przeciętnej rentowności Dtribev Orbico Sp. z o.o. Przeciętna dochodowość została określona jako średnia arytmetyczna, wyrażona procentowo, proporcji zysków przed opodatkowaniem do łącznych przychodów netto, określonych w zbadanym sprawozdaniu finansowym spółki za ostatnie trzy lata obrotowe poprzedzające rok, w którym rozpoczyna się okres opcji. Pierwsze ustalenie przeciętnej rentowności jest możliwe po 3 latach od zawarcia umowy, tj. w 2018 roku. Opcja sprzedaży może zostać zrealizowana pomiędzy 30 czerwca a 30 listopada każdego roku kalendarzowego, nie wcześniej jednak niż przed 30 czerwca 2019 roku i trwa do roku, w którym upływa 10 rocznica zawarcia umowy. Wycena opcji uwzględnia różnicę między ceną możliwą do uzyskania przez Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. w oparciu o rentowność Dtribev Orbico Sp. z o.o., a obecną wartością udziałów wycenionych metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość 2 104 tys. złotych stanowi aktualizację wartości wyceny opcji przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2018 roku. Całkowita wartość wyceny opcji na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 7 159 tys. złotych.

40

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych		
- zysk na sprzedaży udziałów	-	1 554
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych, razem	-	1 554

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

41

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	62 850	76 940
część bieżąca	53 321	90 843
część odroczone	9 529	(13 903)

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

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	296 995	401 036
Podatek według stawki 19%	56 429	76 197
Przychód niepodlegający opodatkowaniu (wyplata z zysku spółki stowarzyszonej)	-	(628)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	3 730	1 794
Udział w stratach/(zyskach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	525	(184)
Pozostałe	2 166	(239)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	62 850	76 940

42

	2019	2018
Kapitał rezerwowy z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń	2019	2018
Stan na 1 stycznia	(6 259)	3 530
Kapitał rezerwowy z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń	(7 727)	4 358
Podatek odroczone	1 468	(828)
Zysk/(strata) z tytułu zmian w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w okresie	(215)	(9 885)
Podatek wynikający ze zmian wartości godziwej ujęty w innych całkowitych dochodach	41	1 878
Zyski/(straty) rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z tytułu zrealizowanych transakcji	6 592	(2 200)
Zyski/(straty) rozpoznane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z tytułu niezrealizowania przewidywanych transakcji	-	-
Podatek wynikający z zysków/(strat) rozpoznanych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów ujęty w innych całkowitych dochodach	(1 252)	418
Zyski/(straty) rozpoznane w wartości pozycji zabezpieczanych	-	-
Podatek wynikający z zysków/(strat) rozpoznanych w wartości pozycji zabezpieczanych ujęty w innych całkowitych dochodach	-	-
Stan na 31 grudnia	(1 093)	(6 259)
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach z wyceny instrumentów finansowych	5 166	(9 789)

Wszystkie dotychczas wykorzystywane w Spółce zabezpieczenia pozostają w ciągłej relacji ekonomicznej do zabezpieczanych pozycji z uwagi na bezpośredni związek ich wyceny z wartościami pozycji zabezpieczanych, czyli cenami surowca (aluminium) używanego do produkcji opakowań/puszek. Spółka ocenia, iż pozostają one efektywne.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2019

43

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Okres bieżący

Średnia ważona liczba akcji za 2019 rok wynosi 10 271 337.

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku została obliczona, jako średnia liczba wyemitowanych akcji nie skupionych przez Spółkę ważona liczbą dni, w których te akcje występowały w ciągu roku obrotowego.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą został obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2019 - XII 2019	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
365	10 271 337	365/365=1	10 271 337
365			10 271 337

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

Okres porównawczy

Średnia ważona liczba akcji za 2018 rok wyniosła 10 271 337.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą został obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i średnioważonej liczby akcji.

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2018 - XII 2018	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
365	10 271 337	365/365=1	10 271 337
365			10 271 337

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