



Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny

I kwartał 2020 roku

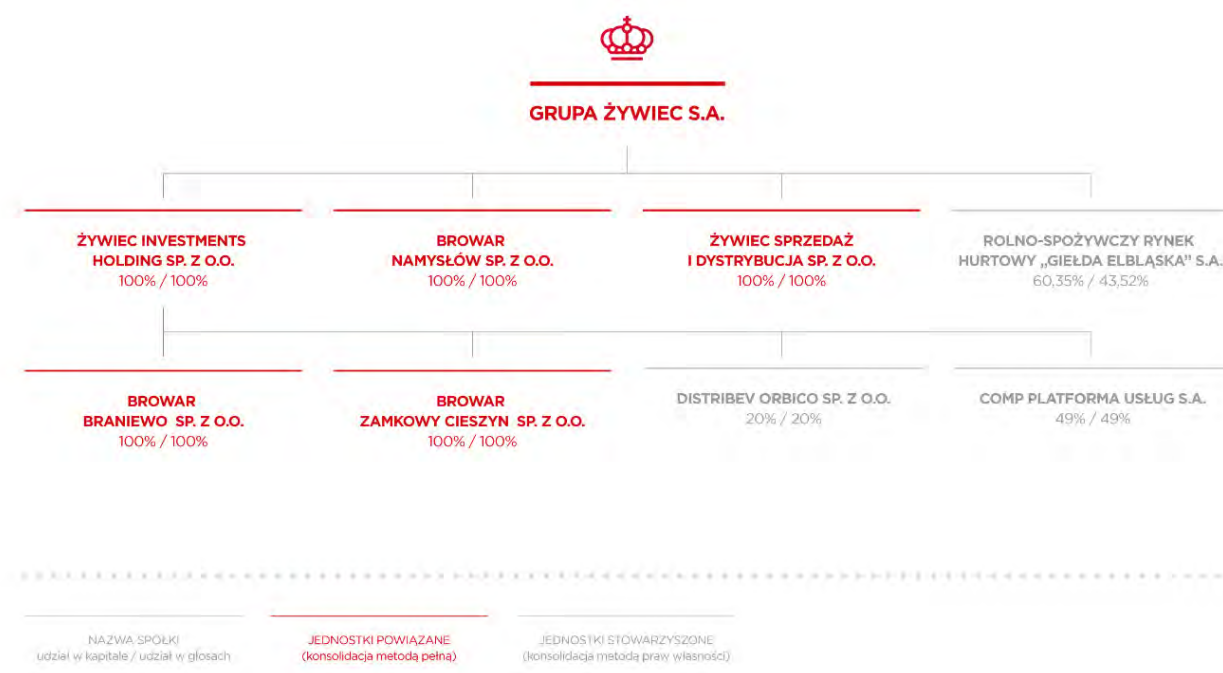
I. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia 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).

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych i sztukach (liczba akcji).

II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.



Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z 9 spółek (w tym m. in. 4 spółki produkcyjne). Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Żywiec S.A., pozostałe spółki są spółkami zależnymi bezpośrednio od Grupy Żywiec S.A., za wyjątkiem Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o., oraz Browaru Braniewo Sp. z o.o. które są jednostkami bezpośrednio zależnymi od Żywiec Investments Holding Sp. z o.o., a Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A., Dtribev Orbico Sp. z o.o. oraz Comp Nowoczesne Rozwiązania Sprzedażowe S.A. są jednostkami stowarzyszonymi. Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. jest produkcja piwa oznaczona kodem PKD 2007 – 1105 Z.

W dniu 12 grudnia 2019 roku na podstawie aktu założycielskiego została utworzona spółka pod nazwą Browar Braniewo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lutego 2020 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2020 roku Browar Braniewo Sp. z o.o. nie prowadził działalności operacyjnej.

III. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 31 stycznia 2020 roku Zarząd Grupy Żywiec S.A. („Emitent” lub „Spółka Przejmująca”) poinformował, że Grupa Żywiec S.A. oraz spółka Browar Namysłów Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) uzgodniły oraz podpisały Plan Połączenia, który został opublikowany na stronie internetowej Emitenta: www.grupazywiec.pl.

Zgodnie z art. 504 Kodeksu spółek handlowych, w zw. z art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Grupy Żywiec S.A. poinformował akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki z Browarem Namysłów Sp. z o.o. poprzez publikację na stronie internetowej Spółki Pierwszego Zawiadomienia w dniu 14 lutego 2020 roku oraz Drugiego Zawiadomienia w dniu 20 marca 2020 roku.

W dniu 2 kwietnia 2020 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 2019, sprawozdania Zarządu Spółki za rok obrotowy 2019, udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki za wykonanie obowiązków w roku 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wobec nieprzedstawienia przez Zarząd Spółki na dzień Zgromadzenia, wniosku dotyczącego propozycji podziału zysku za rok 2019 postanowiło nie podejmować uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019 oraz postanowiło, że taka uchwała zostanie podjęta w stosownym, późniejszym terminie.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 2 kwietnia 2020 roku uchwalono Połączenie Grupy Żywiec S.A. ze spółką zależną Browar Namysłów Sp. z o.o. w trybie art. 492 par. 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych w oparciu o następujące zasady:

1. Połączenie Grupy Żywiec i Browaru Namysłów („Połączenie”) zostanie przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) w związku z art. 516 § 6 KSH, przez przeniesienie całego majątku Browaru Namysłów na Grupę Żywiec (łączenie się przez przejęcie). Połączenie odbędzie się w drodze przejścia spółki jednoosobowej zależnej przez spółkę dominującą.
2. Połączenie Grupy Żywiec i Browaru Namysłów zostanie przeprowadzone w oparciu o uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Browaru Namysłów oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Żywiec, podjęte zgodnie z art. 506 w związku z art. 516 § 1 i § 6 KSH.
3. Ponieważ Grupa Żywiec jest jedynym wspólnikiem Browaru Namysłów, posiadającym wszystkie 31 200 udziałów w jej kapitale zakładowym, zgodnie z art. 515 § 1 oraz 514 § 1 KSH, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Żywiec i Grupa Żywiec nie obejmuje akcji własnych w zamian za udziały, które posiada w Browar Namysłów.
4. Dniem połączenia będzie dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, właściwego dla spółki przejmującej. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia spółki przejmowanej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla spółki przejmowanej. Wykreślenie spółki przejmowanej następuje z urzędu.
5. Grupa Żywiec, jako spółka przejmująca, wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Browaru Namysłów, jako spółki przejmowanej, od dnia Połączenia, tj. dnia wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Grupy Żywiec (sukcesja uniwersalna).
6. Zgodnie z dyspozycją art. 516 § 6 w związku z art. 516 § 5 KSH, Plan Połączenia nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta.
7. W wyniku Połączenia, Spółka Browar Namysłów zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego oraz innych rejestrów publicznych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na treść Planu Połączenia i załączników do niego i oświadczyło, że Połączenie Grupy Żywiec z Browarem Namysłów odbędzie się bez zmiany statutu Grupy Żywiec.

W dniu 2 kwietnia 2020 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w wyniku przeprowadzonych głosowań, postanowiło powołać ponownie w skład Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzyletniej indywidualnej kadencji Panów: Allan Myers, Alle Ypma, Krzysztof Loth. W skład Rady Nadzorczej na pierwszą trzyletnią kadencję został powołany Pan Roelf Duursema.

W dniu 2 kwietnia 2020 roku zakończyła się kadencja Pana Davida Hazelwood.

W związku z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej wybieranego spośród pracowników, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 kwietnia 2020 roku, w formie uchwały zatwierdziło Regulamin wyboru członka Rady Nadzorczej spośród pracowników Grupy Żywiec S.A. Stosowne wybory zostaną przeprowadzone do połowy maja 2020 roku.

W dniu 14 lutego 2020 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie umowę pożyczki z limitem do wysokości 100 000 tys. złotych i z terminem obowiązywania do dnia 31 sierpnia 2022 roku. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena pożyczki oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża, która została ustalona na poziomie rynkowym. Pozostałe zapisy nie odbiegają od warunków standardowych dla tego rodzaju umów.

W dniu 20 marca 2020 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 25 maja 2005 roku w wysokości 120 000 tys. złotych przedłużający okres spłaty kredytu do dnia 31 marca 2021 roku. Kredyty przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Pozostałe zapisy nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

I kwartał 2020 roku

W pierwszym kwartale 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 770 100 tys. złotych podczas gdy w takim samym okresie 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 606 693 tys. złotych. Jednocześnie organiczny wzrost przychodów wzrósł o 8% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku. Skonsolidowana strata z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosła 20 238 tys. złotych.

Zanotowaliśmy wyższe przychody ze sprzedaży i pomimo podwyżki akcyzy utrzymaliśmy przychody z każdego hektolitra piwa na poziomie zbliżonym do pierwszego kwartału 2019. W omawianym okresie zanotowaliśmy stratę zysku. Jest to spowodowane przede wszystkim dalszym wzrostem kosztów działalności, w tym kosztów produkcji, logistyki i kosztów personalnych oraz negatywnym wpływem różnic kursowych. Pierwszy kwartał roku to również czas kiedy intensywnie przygotowujemy sezonowe aktywacje marek. Wiążą się z tym zatem zwiększone inwestycje w marketing, co procentuje w kolejnych miesiącach, ale znajduje też odzwierciedlenie w wyższych kosztach działalności, co jest widoczne w naszych wynikach za pierwszy kwartał – komentuje Francois-Xavier Mahot, prezes Grupy Żywiec S.A.

W związku z wystąpieniem w Polsce epidemii koronawirusa, od połowy marca 2020 roku Zarząd prowadzi bieżący monitoring sytuacji rynkowej, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią działalność operacyjną oraz wynik finansowy Spółki, i działaniach zapobiegawczych.

Do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć ograniczenia w szerokim i swobodnym dostępie konsumentów do placówek handlowych, ograniczenia działalności gastronomicznej oraz zakaz organizacji imprez masowych, które w razie konieczności ich utrzymywania na obecnym poziomie przez dłuższy okres mogą łącznie wpłynąć na zmniejszenie się obrotów handlowych, co może mieć bezpośredni wpływ na spadek przychodów Spółki. Do czynników ryzyka należy również zaliczyć możliwości powstania tzw. zatorów płatniczych w rozliczeniach z klientami Spółki, związane z ww. ograniczeniami działalności handlowej, bądź zaprzestaniem działalności gastronomicznej i wynikającymi z tego tytułu ograniczeniami w obrocie, a co za tym idzie w dostępie do środków finansowych, co z kolei może przełożyć się na trudności z utrzymaniem płynnej sprzedaży. Zaznaczyć należy, że na dzień publikacji raportu Spółka nie zaobserwowała pogorszenia realizacji płatności od swoich klientów w porównaniu do sytuacji przed wystąpieniem epidemii.

Jednocześnie, zdaniem Zarządu obiektywne trudności w imporcie surowców oraz eksporcie produktów Spółki związane z czasowym zamknięciem granic nie powinny znacząco rzutować na wyniki roczne Spółki z uwagi na dostępność surowców ze źródeł krajowych oraz umiarkowany wpływ eksportu na jej roczny wynik finansowy.

Jesteśmy dzisiaj w zupełnie nowej rzeczywistości biznesowej, do której staramy się jak najlepiej dostosować. W odpowiedzi na epidemię podjęliśmy natychmiastowe działania ograniczające potencjalne ryzyko dla zdrowia i bezpieczeństwa pracowników oraz dla ciągłości biznesowej. Wdrożone zostały odpowiednie procedury w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy zgodne z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia, a także stosowne plany zapewniające ciągłość produkcji i dostaw. Podjęliśmy także szereg inicjatyw aby zapewnić wsparcie placówkom ochrony zdrowia, naszym społecznościom lokalnym a także partnerom biznesowym, którzy ucierpieli w skutek epidemii – powiedział Francois-Xavier Mahot. Obok zapewnienia bezpieczeństwa naszym pracownikom, co pozostaje najważniejszym priorytetem, koncentrujemy się na maksymalnie elastycznym reagowaniu na zmieniające się uwarunkowania i na aktywnościach zmierzających do ograniczenia zauważalnego wpływu epidemii na biznes, w tym do zwiększenia przychodów, przy jednoczesnej ścisłej kontroli kosztów - dodał Mahot.

Epidemia COVID-19 wpływa na działalność Grupy Żywiec co może być bardziej widoczne w drugim kwartale, jednak biorąc pod uwagę dużą niepewność rozwoju sytuacji oraz niepewność czasu jej trwania, nie ma możliwości na tym etapie by wiarygodnie oszacować wpływ ww. zjawisk w najbliższych miesiącach na wolumeny obrotu, przepływy pieniężne i rentowność. Grupa Żywiec będzie nadal monitorować bieżącą sytuację i podejmie wszelkie możliwe i niezbędne kroki, aby złagodzić negatywne skutki, o czym będzie na bieżąco informowała w miarę jej dalszego rozwoju.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

I kwartał 2020 roku

W pierwszym kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 656 856 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2019 roku wyniosły 609 151 tys. złotych, co oznacza wzrost przychodów netto w 2020 roku o 7,8%. Strata z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosła 20 506 tys. złotych.

V. Objąsnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

VI. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu (dane w tys. złotych)Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	2 206	392
Zawiązanie odpisów	3 507	1 715
Rozwiązanie odpisów	(457)	(523)
Wykorzystanie odpisów	(1 476)	-
Bilans zamknięcia	3 780	1 584

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	2 206	392
Zawiązanie odpisów	3 389	1 663
Rozwiązanie odpisów	(457)	(471)
Wykorzystanie odpisów	(1 358)	-
Bilans zamknięcia	3 780	1 584

VII. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów (dane w tys. złotych)Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	14 742	14 682
Utworzenie odpisów aktualizujących	303	206
Spisanie należności (objętych odpisem)	(18)	-
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(88)	(1 437)
Bilans zamknięcia	14 939	13 451

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	22 461	26 176
Zawiązanie odpisów	2 387	3 233
Wykorzystanie odpisów	(27)	(258)
Bilans zamknięcia	24 821	29 151

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	13 342	14 458
Utworzenie odpisów aktualizujących	279	206
Spisanie należności (objętych odpisem)	1	-
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	-	(1 437)
Bilans zamknięcia	13 622	13 227

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Bilans otwarcia	23 877	26 002
Zawiązanie odpisów	2 387	3 233
Wykorzystanie odpisów	(27)	(233)
Bilans zamknięcia	26 237	29 002

VIII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu rezerw (dane w tys. złotych)

Na dzień 31 marca 2020 roku rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz rezerwy na odprawy emerytalne I nagrody jubileuszowe kształtowały się następująco:

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	11 913	13 925
Utworzenie dodatkowych rezerw	3 503	12 207
Rozwiązanie/korekta rezerw	(94)	(913)
Wykorzystanie rezerw	(7 374)	(13 306)
Bilans zamknięcia	7 948	11 913

<i>Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	24 768	22 542
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	-	2 388
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(162)
Bilans zamknięcia	24 768	24 768

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	750	2 508
Zwiększenia z tytułu:	418	629
- aktualizacja szacunków	-	202
- pozostałe	418	405
- nabycie spółki zależnej	-	22
Wykorzystanie z tytułu	(418)	(405)
- wypłata odpraw emerytalnych	(386)	(405)
- wypłata nagród jubileuszowych	(32)	-
Rozwiązanie:	-	(1 982)
- aktualizacja szacunków	-	(81)
- pozostałe	-	(1 901)
Bilans zamknięcia	750	750

Ogółem stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w spółkach Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na dzień 31 marca 2020 roku wyniósł 33 466 tys. złotych, co oznacza spadek o 3 965 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	8 900	11 769
Utworzenie dodatkowych rezerw	2 714	8 852
Rozwiązanie/korekta rezerw	(94)	(566)
Wykorzystanie rezerw	(5 731)	(11 155)
Bilans zamknięcia	5 789	8 900

<i>Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	22 414	20 657
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	-	1 757
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	-
Bilans zamknięcia	22 414	22 414

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Bilans otwarcia	628	2 327
Zwiększenia z tytułu:	386	473
- aktualizacja szacunków	-	202
- pozostałe	-	271
Wykorzystanie z tytułu	(386)	(271)
- wypłata odpraw emerytalnych	(386)	(271)
Rozwiązanie:	-	(1 901)
- pozostałe	-	(1 901)
Bilans zamknięcia	628	628

W jednostce dominującej Grupa Żywiec S.A. stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na dzień 31 marca 2020 roku wyniósł 28 831 tys. złotych, co oznacza spadek o 3 111 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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 2020 roku (Program Redukcji 2020) na przełomie 2019 i 2020 roku.

W ciągu kolejnych miesięcy 2020 roku rezerwy związane na Program Redukcji 2020 były korygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i ich znacząca część została już wypłacona.

IX. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 47 794 tys. złotych co oznacza spadek o 1 547 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W pierwszym kwartale 2020 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wystąpiło aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 91 584 tys. złotych, co oznacza wzrost o 12 858 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku w Grupie Żywiec S.A. nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, natomiast aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 85 972 tys. złotych, co oznacza wzrost o 9 692 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku.

X. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (dane w tys. złotych)

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Nabycie rzeczowych aktywów	62 655	68 450
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	1 296	1 219

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Nabycie rzeczowych aktywów	56 214	65 633
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	97	-

XI. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (dane w tys. złotych)

Zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. i Grupie Żywiec S.A. kształtowały się następująco:

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.	35 210	53 475
Grupa Żywiec S.A.	32 843	32 017

XII. Informacje dotyczące postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a także informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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 XXII niniejszego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

XIV. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

XV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne posiadają kredyty bankowe oraz pożyczki udzielone przez inne podmioty gospodarcze, których obsługa jest regularna.

XVI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W pierwszym kwartale 2020 roku emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

XVII. Informacja o sposobie ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą

Sposób ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych zastosowany w niniejszym raporcie kwartalnym nie uległ zmianie i jest zgodny z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2019.

XVIII. Informacje dotyczące zmian w kasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmian celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

XIX. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zdarzenia, o których jest mowa w tym punkcie.

XX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. z dnia 2 kwietnia 2020 roku podjęło uchwałę nr 3/2020 w sprawie nie podejmowania uchwały dotyczącej podziału zysku za rok 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wobec nieprzedstawienia przez Zarząd Spółki na dzień Zgromadzenia wniosku dotyczącego propozycji podziału zysku za rok 2019 postanowiło nie podejmować uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019 oraz, że taka uchwała zostanie podjęta w stosownym, późniejszym terminie.

XXI. Wydarzenia po dacie bilansowej nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły wydarzenia po dacie bilansowej, które należałoby ująć w niniejszym raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2020 roku.

XXII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (dane w tys.złotych)

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

W opinii Zarządu Spółki jak i jej ekspertów ryzyko wpływu 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 dniu 14 lutego 2020 roku Spółka otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach utrzymującą w mocy decyzję określającą Spółce zobowiązanie podatkowe w podatku od osób prawnych za 2013 roku w wysokości 47 143 tys. złotych. Zobowiązanie wynikające z niniejszej decyzji zostało uregulowane przez Spółkę w dniu 17 lutego 2020 roku. Spółka złożyła skargę na niniejszą decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

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 317 000 tys. złotych kwoty podstawowej oraz 161 000 tys. złotych z tytułu odsetek. Spółka szacuje, że wpływ 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 raportu kwartalnego 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 Dtribev 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 wpływ 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 publikacji niniejszego raportu kwartalnego 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 publikacji niniejszego raportu kwartalnego 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 publikacji niniejszego raportu kwartalnego procedury kontrolne nie zostały zakończone.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe zabezpieczenia

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
- gwarancja bankowa na rzecz wynajmującego budynku stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	1 920	1 796
- 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	104 904	123 373
- gwarancja bankowa na zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw	-	650
Pozostałe zabezpieczenia razem	121 174	140 169

Zobowiązania umowne

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

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
	40 360 tys. złotych	73 541 tys. złotych

XXIII. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 17 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował nową spółkę zależną od Żywiec Investments Holding Sp. z o.o. pod nazwą Browar Braniewo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Żywcu. Na dzień 31 marca 2020 roku spółka Browar Braniewo Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

XXIV. Prognozy finansowe

Grupa Żywiec S.A. nie publikowała prognoz dotyczących wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

XXV. Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2020 roku byli:

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia**

Heineken International B.V. jest właścicielem 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 65,16% kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2019 rok stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie.

- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia**

Harbin B.V. jest właścicielem 3 409 660 akcji Grupy Żywiec S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 33,19% kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2019 rok stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2020 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A. posiadały akcje Spółki:

1. Pan Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 1 000 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za 2019 rok ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie.

2. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 12 akcji Grupy Żywiec S.A. Od czasu publikacji raportu za 2019 rok ilość posiadanych akcji Spółki nie uległa zmianie.

XXVII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Żywiec S.A. udzieliła poręczenia i gwarancji z tytułu:

Pozostałe poręczenia udzielone przez Grupę Żywiec S.A. spółkom zależnym:

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
- zabezpieczenie spłaty kredytu Browaru Zamkowego Cieszyn Sp. z o.o.	15 600	15 600
- udzielone poręczenia za zobowiązania spółek powiązanych	10 829	10 829
- pozostałe poręczenia	10 000	10 000
Pozostałe zabezpieczenia razem	36 429	36 429

XXVIII. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań. Niemniej zdaniem Zarządu Spółki w wyniku epidemii koronawirusa do nowych czynników ryzyka należy zaliczyć możliwości powstania tzw. zatorów płatniczych w rozliczeniach z klientami Spółki, wynikające z ograniczeniami działalności handlowej, zaprzestaniem działalności gastronomicznej i wynikającymi z tego tytułu ograniczeniami w obrocie, a co za tym idzie w dostępie do środków finansowych, co z kolei może przełożyć się na trudności z utrzymaniem płynnej sprzedaży oraz terminowym regulowaniem zobowiązań. Na dzień publikacji raportu Spółka nie zaobserwowała pogorszenia realizacji płatności od swoich klientów w porównaniu do sytuacji przed wystąpieniem epidemii.

XXIX. Czynniki wpływające na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na działalność biznesową Grupy Żywiec S.A. mają wpływ między innymi takie czynniki jak: pogoda, kursy walut oraz struktura kanałów sprzedaży, na które epidemia koronawirusa o globalnym zasięgu wpływa w gwałtowny sposób, dlatego tym bardziej trudno jest dokładnie oszacować wyniki na pozostałą część roku. Zarząd Spółki do głównych czynników ryzyka wynikających z epidemii zalicza przede wszystkim ograniczenia w szerokim i swobodnym dostępie konsumentów do placówek handlowych, ograniczenia działalności gastronomicznej oraz zakaz organizacji imprez masowych, które w razie konieczności ich utrzymywania na obecnym poziomie przez dłuższy okres mogą łącznie wpłynąć na zmniejszenie się obrotów handlowych, co może mieć bezpośredni wpływ na spadek przychodów Spółki. Jednocześnie, zdaniem Zarządu obiektywne trudności w imporcie surowców oraz eksporcie produktów Spółki związane z czasowym zamknięciem granic nie powinny znacząco rzutować na wyniki roczne Spółki z uwagi na dostępność surowców ze źródeł krajowych oraz umiarkowany wpływ eksportu na jej roczny wynik finansowy.

XXX. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych (dane w tys. złotych)

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 Marca 2020	31 Marca 2019
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	59 394	60 527
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	18 265	(8 280)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	77 659	52 247

Grupa Żywiec S.A.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 Marca 2020	31 Marca 2019
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	43 035	42 268
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(826)	(2 064)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	42 209	40 204

XXXI. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych (dane w tys. złotych)

Zgodnie z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2020 roku zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy. Poniżej podane są ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.*Informacje dotyczące produktów i usług*

Przychody od klientów zewnętrznych.	Za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Piwo własne	770 100	606 693
RAZEM:	770 100	606 693

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 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Polska	753 790	586 610
Pozostałe kraje	16 310	20 083
RAZEM:	770 100	606 693

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 94 624 tys. złotych.

Grupa Żywiec S.A.*Informacje dotyczące produktów i usług*

Przychody od klientów zewnętrznych.	Za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Piwo własne	656 856	609 151
RAZEM:	656 856	609 151

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 01.01.2020 do 31.03.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Polska	641 045	589 088
Pozostałe kraje	15 811	20 063
RAZEM:	656 856	609 151

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

Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka 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 93 967 tys. złotych.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Aktywa trwałe	1 755 520	1 734 639
Rzeczowe aktywa trwałe	1 174 950	1 156 444
Prawo do użytkowania	59 627	63 069
Wartości niematerialne	381 798	386 961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91 584	78 726
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	27 238	30 066
Pozostałe należności długoterminowe	20 323	19 373
Aktywa obrotowe	999 250	847 271
Zapasy	197 947	142 999
Należności handlowe oraz pozostałe należności	731 753	684 577
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	42 165	1 150
Pochodne instrumenty finansowe	9 890	7 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 477	11 368
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	18
Aktywa razem	2 754 770	2 581 910
Kapitał własny	41 087	86 836
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	16 322	27 177
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	(114 567)	(79 673)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	41 087	86 836
Zobowiązania	2 713 683	2 495 074
Zobowiązania długoterminowe	1 263 701	1 166 505
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 150 000	1 050 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 923	42 200
Pochodne instrumenty finansowe	2 020	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	24 768	24 768
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 794	49 341
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	196	196
Zobowiązania krótkoterminowe	1 449 982	1 328 569
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	164 484	103 600
Pochodne instrumenty finansowe	12 732	1 351
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 504	13 656
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	750	750
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 797	11 926
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 244 767	1 185 373
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	7 948	11 913
Kapitał własny i zobowiązania, razem	2 754 770	2 581 910

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

2

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2020 okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	770 100	606 693
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(565 170)	(412 734)
Zysk brutto	204 930	193 959
Koszty sprzedaży	(178 137)	(136 227)
Koszty ogólnego zarządu	(48 135)	(45 778)
Pozostałe koszty	(6)	-
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 110	523
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(20 238)	12 477
Przychody odsetkowe	27	16
Koszty odsetkowe	(8 144)	(3 193)
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto	(11 593)	2 874
Udział w (stratach)/zyskach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	(2 828)	(3 286)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(42 776)	8 888
Podatek dochodowy	7 882	(2 395)
(Strata)/zysk netto za okres	(34 894)	6 493
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów finansowych	(10 855)	4 836
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	(45 749)	11 329
z tego:		
- (strata)/zysk netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(34 894)	6 493
- zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(45 749)	11 329
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 337
(Strata)/zysk przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł)	(3,40)	0,63

Rozwodniona (strata)/zysk na jedną akcję jest równy (stracie)/zyskowi na jedną akcję.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

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 odroczony				Pozostałe kapitały rezerwowe
Okres bieżący									
Stan na 1 stycznia 2020	25 678	113 654	18 808	(1 093)	257	9 462	(79 673)	86 836	86 836
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców	-	-	-	(10 855)	2 546	-	-	(10 855)	(10 855)
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(34 894)	(34 894)	(34 894)
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(10 855)	2 546	-	(34 894)	(45 749)	(45 749)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020	25 678	113 654	18 808	(11 948)	2 803	9 462	(114 567)	41 087	41 087
Okres porównawczy									
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	-	-	-	4 836	(1 134)	-	-	4 836	4 836
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	6 493	6 493	6 493
Zysk i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 836	(1 134)	-	6 493	11 329	11 329
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019	25 678	113 654	18 808	(1 423)	334	4 903	159 444	321 064	321 064

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2020 okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki	(42 776)	8 888
Korekty razem	(21 933)	33 906
Udział w stratach/(zyskach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	2 828	3 286
Amortyzacja	50 104	39 008
Podatek dochodowy zapłacony	(52 120)	(9 302)
Wartość opcji	(2 732)	(3 257)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(27)	(16)
Koszty odsetkowe	8 144	3 662
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(1 110)	(523)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	2 360	2 975
Zmiana stanu zapasów	(54 948)	(49 888)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(3 965)	(2 352)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(48 126)	(1 935)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	77 659	52 247
Inne korekty	-	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(64 709)	42 794
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 296	1 219
Odsetki otrzymane	27	16
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne	355	(202)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(81 021)	(60 447)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 343)	(59 414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki otrzymane	100 000	350 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 580)	(2 877)
Odsetki zapłacone	(7 847)	(3 557)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	89 573	343 566
Przepływy pieniężne netto, razem	(54 479)	326 946
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(54 479)	326 946
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(90 992)	(148 131)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(145 471)	178 815

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

1

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31 Marca 2020	31 Grudnia 2019
Aktywa trwałe	1 629 170	1 595 330
Rzeczowe aktywa trwałe	932 856	905 788
Prawo do użytkowania	33 997	35 897
Wartości niematerialne	24 697	26 674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 972	76 280
Udziały w jednostkach zależnych	526 828	526 828
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 497	5 497
Pozostałe należności długoterminowe	19 323	18 366
Aktywa obrotowe	999 851	884 205
Zapasy	143 527	115 379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	668 704	638 846
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40 928	-
Pożyczki udzielone	143 500	128 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 192	1 480
Aktywa razem	2 629 021	2 479 535
Kapitał własny	142 712	187 604
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	16 322	27 177
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	238 554	272 591
Zobowiązania	2 486 309	2 291 931
Zobowiązania długoterminowe	1 201 110	1 100 729
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 150 000	1 050 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 676	28 315
Pochodne instrumenty finansowe	2 020	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	22 414	22 414
Zobowiązania krótkoterminowe	1 285 199	1 191 202
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	123 518	71 704
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 922	6 488
Pochodne instrumenty finansowe	12 732	1 351
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	628	628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 556
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 135 610	1 092 575
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 789	8 900
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 629 021	2 479 535

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

2

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2020 okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	656 856	609 151
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(471 910)	(413 179)
Zysk brutto	184 946	195 972
Koszty sprzedaży	(170 307)	(153 212)
Koszty ogólnego zarządu	(35 532)	(37 035)
Pozostałe zyski/(straty) netto	387	(409)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(20 506)	5 316
Przychody odsetkowe	914	16
Koszty odsetkowe	(7 673)	(2 893)
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto	(13 917)	(374)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(41 182)	2 065
Podatek dochodowy	7 145	(1 791)
(Strata)/zysk netto za okres	(34 037)	274
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów finansowych	(10 855)	4 836
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	(44 892)	5 110
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 337
(Strata)/zysk przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł)	(3,31)	0,03

Rozwodniona (strata)/zysk na jedną akcję jest równy (stracie)/zyskowi na jedną akcję.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

3

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Kapitał z połączenia	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny, razem	
			Kapitał zapasowy - pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	w tym podatek odroczony				Pozostałe kapitały rezerwowe
Okres bieżący									
Stan na 1 stycznia 2020	25 678	113 654	18 808	(1 093)	257	9 462	(251 496)	272 591	187 604
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców	-	-	-	(10 855)	2 546	-	-	-	(10 855)
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	(34 037)	(34 037)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(10 855)	2 546	-	-	(34 037)	(44 892)
Stan na 31 marca 2020	25 678	113 654	18 808	(11 948)	2 803	9 462	(251 496)	238 554	142 712
Okres porównawczy									
Stan na 1 stycznia 2019	25 678	113 654	18 808	(6 259)	1 468	4 903	(251 496)	409 025	314 313
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmiany cen surowców	-	-	-	4 836	(1 134)	-	-	-	4 836
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	274	274
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 836	(1 134)	-	-	274	5 110
Stan na 31 marca 2019	25 678	113 654	18 808	(1 423)	334	4 903	(251 496)	409 299	319 423

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za okres zakończony 31.03.2020

4

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2020 okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał 2019 okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(41 182)	2 065
Korekty razem	(30 812)	30 248
Amortyzacja	30 805	30 315
Podatek dochodowy zapłacony	(50 484)	(9 302)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(914)	(16)
Koszty odsetkowe	7 673	2 893
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(387)	409
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	2 360	3 000
Zmiana stanu zapasów	(28 148)	(36 803)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(3 111)	(1 574)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(30 815)	1 121
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	42 209	40 204
Inne korekty - wycena instrumentów finansowych	-	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(71 994)	32 313
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	-
Wydatki poniesione przy sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(9)
Odsetki otrzymane	914	16
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne	355	(202)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(55 488)	(63 741)
Pożyczki udzielone	(15 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69 122)	(63 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki otrzymane	100 000	350 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 314)	(2 295)
Odsetki zapłacone	(7 370)	(2 792)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	91 316	344 913
Przepływy pieniężne netto, razem	(49 800)	313 290
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(49 800)	313 290
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(69 078)	(114 452)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(118 878)	198 838