



Grupa Żywiec

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

I KWARTAŁ 2011

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2011

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2011-05-13

Grupa Żywiec Spółka Akcyjna	
(pełna nazwa emitenta)	
ŻYWIEC S.A.	Przemysł spożywczy
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
34-300	Żywiec
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Browarna	88
(ulica)	(numer)
(0-48) 33 8619999	(0-48) 33 8614614
(telefon)	(fax)
browary@grupazywiec.pl	www.grupazywiec.pl
(e-mail)	(www)
553-000-72-19	070511111
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	717 141	732 188	180 449	184 574
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 054	40 476	1 272	10 203
III. (Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(3 905)	34 114	(983)	8 600
IV. (Strata)/zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	(4 861)	26 312	(1 223)	6 633
V. (Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(4 861)	26 312	(1 223)	6 633
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 405	100 244	10 670	25 270
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 550)	(25 605)	(11 713)	(6 455)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(59 842)	(58 409)	(15 058)	(14 724)
IX. Przepływy pieniężne netto	(63 987)	16 230	(16 101)	4 091
X. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 188 932	2 309 190	545 610	583 085
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	447 495	447 573	111 542	113 015
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 157 385	1 272 704	288 488	321 366
XIII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	584 052	588 913	145 580	148 704
XIV. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	584 052	588 913	145 580	148 704
XV. Średnio ważona liczba akcji	10 271 337	10 271 336		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,47)	2,56	(0,12)	0,65
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	728 311	747 885	183 260	188 531
XVIII. (Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(17 852)	11 870	(4 492)	2 992
XIX. (Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(25 719)	6 886	(6 471)	1 736
XX. (Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(25 308)	550	(6 368)	139

XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 687	63 006	8 980	15 883
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 762)	(17 457)	(6 734)	(4 401)
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 975)	(56 756)	(14 839)	(14 307)
XXIV. Przepływy pieniężne netto	(50 050)	(11 207)	(12 594)	(2 825)
XXV. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 045 874	2 154 515	509 951	544 028
XXVI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	436 769	436 769	108 868	110 287
XXVII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 076 352	1 159 685	268 290	292 828
XXVIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	532 753	558 061	132 793	140 914
XXIX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 336		
XXX. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(2,46)	0,05	(0,62)	0,01

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
SARSQ Grupa Żywiec SA IFRS IQ 2011.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ ORAZ OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Xavier Belison	Prezes Zarządu	
	Radovan Sikorsky	Członek Zarządu	
	Jacek Gerula	Członek Zarządu	
	Mańusz Borowiak	Członek Zarządu	
	Michael McKeown	Członek Zarządu	
	Marta Bułhak	Członek Zarządu	
	Maciej Mitoraj	Członek Zarządu	
	Krzysztof Bula	Dyrektor - Centrum Finansowo-Księgowe Żywiec Sp. z o.o.	

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. oraz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej Grupa Żywiec S.A. za I kwartał 2011 roku

I. Zasady sporządzania skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego oraz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego dla Grupy Żywiec S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z pzm.).

Dane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego dla Grupy Żywiec S.A. zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Dane w tysiącach EUR przeliczone zostały według kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP:

1. Pierwszy kwartał 2011:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań według kursu 1EUR = 4,0119 PLN (kurs średni na 31.03.2011);
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za I kwartał według kursu 1EUR = 3,9742 PLN (średni kurs za okres 01.01.2011 – 31.03.2011);

2. Pierwszy kwartał 2010:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań według kursu 1EUR = 3,8622 PLN (kurs średni na 31.03.2010);
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za I kwartał według kursu 1EUR = 3,9669 PLN (średni kurs za okres 01.01.2010 – 31.03.2010).

II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z 8 spółek (w tym m. in. 2 spółek produkcyjnych i 1 spółki dystrybucyjnej). Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Żywiec S.A., pozostałe spółki są spółkami zależnymi bezpośrednio od Grupy Żywiec S.A. a Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A. jednostkami stowarzyszonymi. Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. jest produkcja piwa oznaczona kodem PKD 2007 – 1105 Z, jego dystrybucja, a także dystrybucja innych napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

	Nazwa jednostki	Udział procentowy	
1	Grupa Żywiec S.A.		jednostka dominująca
2	Bracki Browar Zamkowy w Cieszynie Sp. z o.o.	100%	podlega konsolidacji
3	Centrum Finansowo-Księgowe Żywiec Sp. z o.o.	100%	podlega konsolidacji
4	Trans Trade - Żywiec Sp. z o.o.	100%	podlega konsolidacji
5	Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.	100%	podlega konsolidacji
6	Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	100%	podlega konsolidacji
7	Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej*	48,10%	wyceniona metodą praw własności
8	Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.**	60,35%	wyceniona metodą praw własności

* Sąd Rejonowy w Lublinie XVIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i naprawczych postanowieniem z dnia 5 lutego 2010 roku ogłosił upadłość Chmiel Polski Spółki Akcyjnej z siedzibą w Lublinie

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

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

W dniu 21 stycznia 2011 roku Zarząd Grupy Żywiec S.A. postanowił podjąć stosowne działania mające na celu połączenie Grupy Żywiec S.A. (spółka przejmująca) z Brackim Browarem Zamkowym w Cieszynie Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie (spółka przejmowana), która jest spółką zależną od Grupy Żywiec S.A. Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, która jest jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej.

Połączenie Spółek jest kontynuacją rozpoczętego w roku 2008 procesu konsolidacji i sukcesywnego upraszczania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. Planowany termin połączenia Spółek to pierwsza połowa 2011 roku. Ostateczna decyzja Zarządu w tej sprawie wymaga akceptacji Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A.

W dniu 28 stycznia 2011 roku Pan Maciej Mitoraj złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Spółki, iż z dniem 30 kwietnia 2011 roku rezygnuje z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A.

W dniu 11 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 k.s.h. postanowiła z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2010, ponownie powołać Pana Mariusza Borowiaka na Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. na kolejną trzyletnią kadencję w Zarządzie Spółki.

W dniu 11 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie § 18 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki postanowiła wybrać spółkę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, kod pocztowy: 00-867, ul. Chłodna 51, jako biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Grupy Żywiec S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. za rok obrotowy 2011. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

Zarząd Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402 k.s.h. § 2 oraz § 21 Statutu Spółki zwołał na dzień 19 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe***Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.******I kwartał 2011 roku***

W pierwszym kwartale 2011 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 717 141 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2010 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 732 188 tys. złotych.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 5 054 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 4 861 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego zanotowano zysk netto w wysokości 26 312 tys. złotych

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.***I kwartał 2011 roku***

W pierwszym kwartale 2011 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 728 311 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2010 roku wyniosły 747 885 tys. złotych, co oznacza spadek przychodów netto w 2011 roku o 2,62 %.

Strata z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła 17 852 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 25 308 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 550 tys. złotych.

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

Ogółem stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w spółkach Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na dzień 31 marca 2011 roku wyniósł 65 699 tys. złotych, co oznacza wzrost o 2 500 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Za pierwszy kwartał 2011 roku nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku wyniosło 32 046 tys. złotych, co oznacza spadek o 957 tys. złotych wobec stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

W jednostce dominującej Grupa Żywiec S.A. stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na dzień 31 marca 2011 roku wyniósł 44 515 tys. złotych, co oznacza wzrost o 2 350 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 marca 2011 roku nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku wyniosło 22 949 tys. złotych, co oznacza wzrost o 411 tys. złotych wobec stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

V. Przekształcenie danych porównawczych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

- a) w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przeniesiono kwoty;
- 38 361 tys. złotych za okres zakończony 31 marca 2010 roku z pozycji „Koszty ogólnego zarządu” do pozycji „Koszty sprzedaży”. Zmiana ma na celu zwiększenie przejrzystości sprawozdania finansowego;
 - 2 766 tys. złotych za okres zakończony 31 marca 2010 roku z pozycji „Koszty ogólnego zarządu” do pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”. Zmiana ma na celu zwiększenie przejrzystości sprawozdania finansowego;
- b) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przeniesiono kwoty:
- 20 542 tys. złotych za okres zakończony 31 marca 2010 roku z pozycji „Koszty ogólnego zarządu” do pozycji „Koszty sprzedaży”. Zmiana ma na celu zwiększenie przejrzystości sprawozdania finansowego;
 - 19 715 tys. złotych na okres za kończony 31 marca 2010 roku z pozycji „Koszty ogólnego zarządu” do pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”. Zmiana ma na celu zwiększenie przejrzystości sprawozdania finansowego.
- c) w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym przeniesiono kwotę 240 529 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku z pozycji „Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego” do pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”. Zmiana ma na celu uwzględnienie przeznaczenia niepodzielonych wyników spółek zależnych połączonych z jednostką dominującą w 2009 roku na wypłatę dywidendy.

VI. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej:

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania handlowe – zmiana bilansowa	(136 104)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	37 313

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(98 791)
---	----------

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania handlowe – zmiana bilansowa	(93 334)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	18 240

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(75 094)
--	----------

VII. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

VIII. Informacja dotyczująca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2011 roku Grupa Żywiec S.A. nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy Żywiec S.A. Zarząd Spółki, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, przedstawi propozycję wypłaty dywidendy za rok 2010 w wysokości 65 złotych za jedną akcję. Na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 20 września 2010 roku na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2010, Spółka w listopadzie 2010 roku wypłaciła zaliczkę w wysokości 20 złotych za jedną akcję. Pozostała, proponowana przez Zarząd do wypłaty w 2011 roku wartość dywidendy za rok 2010, wynosi 45 złotych za jedną akcję.

W dniu 11 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2010, w tym propozycję Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2010.

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

W II połowie 2010 roku pracownicy Urzędu Celnego w Bielsku-Białej przeprowadzili kontrolę w zakresie niezbędnym do ustalenia prawidłowej wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym od alkoholu etylowego zawartego w gęstwie drożdżowej za 2005 rok oraz za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku.

W efekcie czynności kontrolnych, wszczęto z urzędu postępowanie podatkowe celem określenia dodatkowego zobowiązania podatkowego w kwocie 331 tys. złotych.

Zarząd Grupy Żywiec S.A. nie zgadzał się z argumentacją organów skarbowych i w sprawozdaniu finansowym Spółka nie utworzyła rezerw na ewentualne przyszłe płatności z tytułu podatku akcyzowego od alkoholu zawartego w gęstwie drożdżowej.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Spółka otrzymała decyzje umarzające powyższe postępowanie.

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową w wysokości 150 000 tys. złotych. Okres kredytowania upływa z dniem 31 października 2013 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Równocześnie Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie aneks rozwiązujący z dniem 18 kwietnia 2011 roku niewykorzystaną umowę kredytową z limitem w wysokości 100 000 tys. złotych zawartą w dniu 22 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. na którym akcjonariusze Spółki podjęli m.in. uchwały w sprawach: zatwierdzenia sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Żywiec S.A. za rok 2010 oraz podziału zysku za rok 2010.

Uchwałą Nr 3/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że wysokość dywidendy na jedną akcję za rok 2010 wynosić będzie 65 złotych. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 5 maja 2011 roku. Wypłata dywidendy nastąpi 19 maja 2011 roku. W ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 205 427 tys. złotych tj. 20 złotych za jedną akcję. Do wypłaty akcjonariuszom pozostanie kwota 426 210 tys. złotych tj. 45 złotych na jedną akcję. Do dywidendy uprawnionych jest 10 271 337 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Żywiec S.A.

Uchwałą Nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Żywiec S.A. w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji kończącej się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 powołani zostali:

- Pan Herman Nicolaas Nusmeier;
- Pan Allan James Myers;
- Pan David Hazelwood;
- Pan Krzysztof Loth.

Uchwałą Nr 8/2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., dokonać połączenia Grupy Żywiec S.A. („spółka przejmująca”) ze spółką zależną Bracki Browar Zamkowy w Cieszynie Sp. z o.o. („spółka przejmowana”) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową w wysokości 100 000 tys. złotych. Okres kredytowania upływa z dniem 22 kwietnia 2014 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Powyższa umowa zastąpi umowę kredytową w wysokości 50 000 tys. złotych zawartą dnia 24 kwietnia 2008 roku i wygasającą w dniu 23 kwietnia 2011 roku.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bracki Browar Zamkowy w Cieszynie Sp. z o.o. w dniu 20 kwietnia 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki Bracki Browar Zamkowy w Cieszynie Sp. z o.o. ze spółką Grupa Żywiec S.A.

W dniu 6 maja 2011 roku Grupa Żywiec S.A. przedłużyła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 58 000 tys. złotych na okres 1 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Niniejsza umowa zastąpiła analogiczną umowę kredytową z dnia 7 maja 2010 roku o tej samej wartości.

W dniu 11 maja 2011 roku Grupa Żywiec S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 18 kwietnia 2011 roku z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie zwiększającą dostępną kwotę kredytu z kwoty 150 000 tys. złotych do kwoty 250 000 tys. złotych.

W dniu 11 maja 2011 roku Grupa Żywiec S.A. zawarła z Rabobank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie 3-letnią umowę kredytową w wysokości 100 000 tys. złotych. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o stopę rynkową WIBOR plus marża.

XI. 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 pierwszym kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

XII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stan zobowiązań warunkowych nie uległ znaczącej zmianie.

XIII. Prognozy finansowe

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

XIV. Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku byli:

- Brau Union A.G. z siedzibą w Linz, Austria.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku Brau Union A.G. był właścicielem 6 362 421 akcji Grupy Żywiec S.A. i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 61,94 % kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. przez Brau Union A.G. nie uległ zmianie.

- Harbin B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. przez Harbin B.V. wynosił 3 720 835 akcji i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 36,22 % kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. przez Harbin B.V. nie uległ zmianie.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A. posiadały akcje Spółki:

1. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Spółki - 12 akcji. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
2. Pan Jacek Gerula – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. - wspólnie z żoną jest właścicielem 25 223 akcji. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
3. Pan Marek Włoch – Prokurent Grupy Żywiec S.A. - 1 akcja. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
4. Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 450 akcji Żywca S.A. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.

XVI. Postępowania sądowe

Grupa Żywiec S.A. oraz podmioty od niej zależne nie posiada istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne.

XVII. Transakcje Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2011 roku nie dokonano żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

XVIII. Gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji na rzecz żadnych jednostek.

XIX. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

W I kwartale 2011 roku 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.

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

Grupa Żywiec S.A. w dalszym ciągu koncentruje się na budowaniu marek, poprawie dystrybucji i obsługi klienta oraz satysfakcji konsumenta. Grupa Żywiec S.A. jest podmiotem stabilnym finansowo, jakkolwiek w związku z bieżącym rozwojem sytuacji na rynkach finansowych, który ma wpływ na sytuację ekonomiczną Polski, zdecydowaliśmy nie ujawniać prognoz dotyczących wyniku.

1

31 Marca 2011

31 Grudnia 2010

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	1 357 131	1 406 715
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 265 885	1 302 846
Wartości niematerialne	28 554	29 717
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 046	33 003
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 651	8 813
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 993	32 334
Aktywa obrotowe	831 801	902 475
Zapasy	256 641	265 459
Należności handlowe oraz pozostałe należności	531 579	598 663
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 030	10 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 551	27 455
Aktywa razem	2 188 932	2 309 190
Kapitał własny	584 052	588 913
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	470 250	470 250
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	37 971	42 832
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	584 052	588 913
Zobowiązania	1 604 880	1 720 277
Zobowiązania długoterminowe	447 495	447 573
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	400 000	400 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	46 750	46 739
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	745	834
Zobowiązania krótkoterminowe	1 157 385	1 272 704
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	402 968	384 739
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	5 203	5 203
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	22
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	735 468	871 483
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13 746	11 257
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 188 932	2 309 190

2

1 kwartał 2011 **1 kwartał 2010**
okres od 01-01-2011 **okres od 01-01-2010**
do 31-03-2011 **do 31-03-2010**
 przekształcony*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	717 141	732 188
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	428 761	417 542
Zysk brutto	288 380	314 646
Koszty sprzedaży	250 197	244 060
Koszty ogólnego zarządu	33 778	30 781
Pozostałe zyski netto	649	671
Zysk z działalności operacyjnej	5 054	40 476
Przychody odsetkowe	306	515
Koszty odsetkowe	8 988	8 143
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto	(115)	1 459
Udział w (stratach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	(162)	(193)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(3 905)	34 114
Podatek dochodowy	956	7 802
(Strata)/zysk netto za okres	(4 861)	26 312
(Strata)/dochód całkowity za okres	(4 861)	26 312
(Strata)/zysk przypadający na:	(4 861)	26 312
- akcjonariuszy Spółki	(4 861)	26 312
(Strata)/dochód całkowity przypadający na:	(4 861)	26 312
- akcjonariuszy Spółki	(4 861)	26 312
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 336
(Strata)/zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,47)	2,56

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

(Strata)/dochód całkowity oraz rozwodniony (strata)/dochód całkowity na jedną akcję jest równy (stracie)/zyskowi netto na jedną akcję.

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w pkt. V niniejszego raportu.

3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy - pozostały	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny, razem
Okres bieżący								
Stan na 1 stycznia 2011	25 678	-	50 153	101 592	368 658	42 832	588 913	588 913
(Strata) za okres	-	-	-	-	-	(4 861)	(4 861)	(4 861)
Stan na 31 marca 2011	25 678	-	50 153	101 592	368 658	37 971	584 052	584 052
Okres porównawczy przekształcony*								
Stan na 1 stycznia 2010	25 678	(26)	50 153	101 592	511 946	14 253	703 596	703 596
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	26 312	26 312	26 312
Sprzedaż akcji własnych	-	19	-	-	-	-	19	19
Wydanie akcji własnych	-	7	-	-	-	-	7	7
Stan na 31 marca 2010	25 678	-	50 153	101 592	511 946	40 565	729 934	729 934

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w pkt. V niniejszego raportu.

4

1 kwartał 2011
okres od 01-01-2011
do 31-03-2011

1 kwartał 2010
okres od 01-01-2010
do 31-03-2010

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	(3 905)	34 114
Zysk przed opodatkowaniem	46 310	66 130
Korekty razem		
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	162	193
Amortyzacja	48 469	52 670
Podatek dochodowy zapłacony	(153)	(298)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(306)	(515)
Koszty odsetkowe	8 988	8 143
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(649)	(671)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(153)	(357)
Zmiana stanu zapasów	8 818	(9 338)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2 489	(1 685)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	77 425	310 475
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	11	(10)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(98 791)	(292 477)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 405	100 244

Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	769	969
Odsetki otrzymane	306	515
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(47 625)	(27 089)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 550)	(25 605)

Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej

Wpływy netto ze sprzedaży akcji	-	19
Wydanie akcji własnych	-	7
Splaty kredytów i pożyczek	(50 000)	(50 000)
Odsetki zapłacone	(9 842)	(8 435)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(59 842)	(58 409)

Przeptywy pieniężne netto, razem	(63 987)	16 230
---	-----------------	---------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(63 987)	16 230
--	-----------------	---------------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(110 881)	(113 996)
---	------------------	------------------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(174 868)	(97 766)
---	------------------	-----------------

1

31 Marca 2011

31 Grudnia 2010

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwale	1 250 205	1 287 802
Rzeczowe aktywa trwale	1 139 814	1 166 250
Wartości niematerialne	16 264	17 974
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 949	22 538
Udziały w jednostkach zależnych	48 376	48 376
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17 310	27 172
Aktywa obrotowe	795 669	866 713
Zapasy	244 884	255 303
Należności handlowe oraz pozostałe należności	523 369	592 535
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 749	10 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 667	8 126
Aktywa razem	2 045 874	2 154 515
Kapitał własny	532 753	558 061
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	470 250	470 250
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	238 168	263 476
Zobowiązania	1 513 121	1 596 454
Zobowiązania długoterminowe	436 769	436 769
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	400 000	400 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	36 676	36 676
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	93	93
Zobowiązania krótkoterminowe	1 076 352	1 159 685
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	314 871	307 220
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 741	3 741
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	753 642	846 976
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4 098	1 748
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 045 874	2 154 515

2

1 kwartał 2011 **1 kwartał 2010**
okres od 01-01-2011 **okres od 01-01-2010**
do 31-03-2011 **do 31-03-2010**
przekształcony*

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	728 311	747 885
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	435 307	429 676
Zysk brutto	293 004	318 209
Koszty sprzedaży	281 503	280 602
Koszty ogólnego zarządu	29 380	25 906
Pozostałe zyski netto	27	169
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(17 852)	11 870
Przychody odsetkowe	210	160
Koszty odsetkowe	8 035	6 703
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe netto	(42)	1 559
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(25 719)	6 886
Podatek dochodowy	(411)	6 336
(Strata)/zysk netto za okres	(25 308)	550
(Strata)/dochód całkowity za okres	(25 308)	550
(Strata)/zysk przypadający na:	(25 308)	550
- akcjonariuszy Spółki	(25 308)	550
(Strata)/dochód całkowity przypadający na:	(25 308)	550
- akcjonariuszy Spółki	(25 308)	550
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 336
(Strata)/zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	(2,46)	0,05

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

(Strata)/dochód całkowity oraz rozwodniony (strata)/dochód całkowity na jedną akcję jest równy (stracie)/zyskowi netto na jedną akcję.

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w pkt. V niniejszego raportu.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy - pozostały	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny, razem
Okres bieżący								
Stan na 1 stycznia 2011	25 678	-	50 153	101 592	368 658	(251 496)	263 476	558 061
(Strata) za okres	-	-	-	-	-	-	(25 308)	(25 308)
Stan na 31 marca 2011	25 678	-	50 153	101 592	368 658	(251 496)	238 168	532 753
Okres porównawczy przekształcony*								
Stan na 1 stycznia 2010	25 678	(26)	50 153	101 592	511 946	(251 496)	262 370	700 217
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	-	550	550
Sprzedaż akcji własnych	-	19	-	-	-	-	-	19
Wykup akcji własnych	-	7	-	-	-	-	-	7
Stan na 31 marca 2010	25 678	-	50 153	101 592	511 946	(251 496)	262 920	700 793

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w pkt. V niniejszego raportu.

4

1 kwartał 2011 1 kwartał 2010
okres od 01-01-2011 okres od 01-01-2010
do 31-03-2011 do 31-03-2010

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(25 719)	6 886
Korekty razem	61 406	56 120
Amortyzacja	37 058	41 618
Dywidendy otrzymane i odsetki	(210)	(160)
Koszty odsetkowe	8 035	6 703
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(27)	(169)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(153)	(357)
Zmiana stanu zapasów	10 419	(5 788)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2 350	(1 378)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	79 028	323 575
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(75 094)	(307 924)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 687	63 006
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	119	234
Odsetki otrzymane	210	160
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 091)	(17 851)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 762)	(17 457)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		
Wpływy netto ze sprzedaży akcji	-	19
Wydanie akcji własnych	-	7
Splaty kredytów i pożyczek	(50 000)	(50 000)
Odsetki zapłacone	(8 975)	(6 782)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 975)	(56 756)
Przeplwy pieniężne netto, razem	(50 050)	(11 207)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(50 050)	(11 207)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(52 961)	(39 577)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(103 011)	(50 784)