



Grupa Żywiec

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

III KWARTAŁ 2012

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 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).

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 30.09.2012 roku według kursu 1EUR = 4,1138 PLN (kurs średni NBP na 30.09.2012);
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2012 roku do 30.09.2012 roku według kursu 1EUR = 4,1948 PLN*;
- pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań na dzień 31.12.2011 roku według kursu 1EUR = 4,4168 PLN (kurs średni NBP na 31.12.2011);
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2011 roku do 30.09.2011 roku według kursu 1EUR = 4,0413 PLN*.

*kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2012 i 2011 r.

II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z 7 spółek (w tym m. in. 1 spółki produkcyjnej 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 – 1105Z oraz jego dystrybucja, a także dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

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

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

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

W III kwartale 2012 roku nie miały miejsca żadne inne istotne dokonania bądź niepowodzenia emitenta poza opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

III kwartał 2012 roku

W trzecim kwartale 2012 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 987 706 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 1 003 074 tys. złotych.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2012 roku wyniósł 195 202 tys. złotych.

W wyniku osiągniętego zysku z działalności operacyjnej, w trzecim kwartale 2012 roku zanotowano również zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 145 085 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2011 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 128 762 tys. złotych.

Trzy kwartały 2012 roku (narastająco)

Narastająco przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2012 roku wyniosły 2 736 960 tys. złotych, co oznacza spadek o 0,4 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zysk na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2012 roku wyniósł 312 287 tys. złotych.

Narastająco zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki za trzy kwartały 2012 roku wyniósł 213 532 tys. złotych, co stanowi spadek o 10,3 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

III kwartał 2012 roku

W trzecim kwartale 2012 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 996 827 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2011 roku wyniosły 1 009 618 tys. złotych, co oznacza spadek przychodów netto w 2012 roku o 1,3 %.

Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2012 roku wyniósł 189 812 tys. złotych.

Zysk netto za trzeci kwartał 2012 roku wyniósł 143 564 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 134 470 tys. złotych.

Trzy kwartały 2012 roku (narastająco)

Narastająco przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2012 roku wyniosły 2 761 434 tys. złotych, co oznacza spadek o 0,6 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zysk na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2012 roku wyniósł 260 700 tys. złotych.

Narastająco zysk netto za trzy kwartały 2012 roku wyniósł 173 169 tys. złotych, co stanowi spadek o 22,7 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

V. Objasnienia 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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	1 468	2 081	2 086	1 967
Zwiększenie	112	789	3	925
Wykorzystanie	(150)	(1 440)	(696)	(1 499)
Bilans zamknięcia	1 430	1 430	1 393	1 393

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	21	1 228	-	204
Zwiększenie	-	21	-	-
Wykorzystanie	-	(1 228)	-	204
Bilans zamknięcia	21	21	-	-

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Odpisy na należności</i>	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	60 707	67 451	73 537	73 493
Utworzenie odpisów aktualizujących	14 871	38 716	5 333	18 292
Spisanie należności (objętych odpisem)	(2 863)	(14 866)	(1 484)	(4 224)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(10 676)	(29 262)	(8 423)	(18 598)
Bilans zamknięcia	62 039	62 039	68 963	68 963

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	14 147	13 960	14 363	14 655
Zawiązanie odpisów	300	1 259	606	618
Wykorzystanie odpisów	-	(444)	-	-
Rozwiązanie odpisów	(751)	(1 079)	(227)	(531)
Bilans zamknięcia	13 696	13 696	14 742	14 742

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Odpisy na należności</i>	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	60 634	67 268	73 151	73 360
Utworzenie odpisów aktualizujących	12 552	35 889	4 911	17 533
Spisanie należności (objętych odpisem)	(2 863)	(14 866)	(1 484)	(4 224)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(8 858)	(26 826)	(8 129)	(18 220)
Bilans zamknięcia	61 465	61 465	68 449	68 449

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Bilans otwarcia	14 031	13 794	14 090	14 382
Zawiązanie odpisów	300	1 259	606	618
Wykorzystanie odpisów	-	(444)	-	-
Rozwiązanie odpisów	(731)	(1 009)	(146)	(450)
Bilans zamknięcia	13 600	13 600	14 550	14 550

VIII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Na dzień 30 września 2012 roku rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe kształtowały się następująco:

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		
Bilans otwarcia	15 601	11 257
Utworzenie dodatkowych rezerw	7 533	9 102
Rozwiązanie/korekta rezerw	(10 294)	(1 456)
Wykorzystanie rezerw	(2 039)	(3 302)
Bilans zamknięcia	10 801	15 601

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe		
Bilans otwarcia	47 537	46 739
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	22	1 032
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(234)
Bilans zamknięcia	47 559	47 537

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe		
Bilans otwarcia	5 330	5 203
Zwiększenia z tytułu:	3 961	5 142
- aktualizacja szacunków	3 961	338
- pozostałe	-	4 804
Wykorzystanie z tytułu:	(3 961)	(4 593)
- wypłata odpraw emerytalnych	(191)	(311)
- wypłata nagród jubileuszowych	(3 770)	(4 282)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(422)
Bilans zamknięcia	5 330	5 330

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 30 września 2012 roku wyniósł 63 690 tys. złotych, co oznacza spadek o 4 778 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		
Bilans otwarcia	702	1 748
Utworzenie dodatkowych rezerw	5 449	2 915
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	(659)
Wykorzystane rezerwy	(1 308)	(3 302)
Bilans zamknięcia	4 843	702

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe		
Bilans otwarcia	38 006	37 927
Zwiększenie rezerw (aktualizacja szacunków)	-	79
Bilans zamknięcia	38 006	38 006

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odpłaty emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilans otwarcia	3 932	3 879
Zwiększenie rezerw (aktualizacja szacunków)	2 930	3 653
Wykorzystanie z tytułu:	(2 930)	(3 480)
- wypłata odpłat emerytalnych	(136)	(290)
- wypłata nagród jubileuszowych	(2 794)	(3 190)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(120)
Bilans zamknięcia	3 932	3 932

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 30 września 2012 roku wyniósł 46 781 tys. złotych, co oznacza wzrost o 4 141 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w związku z realizowaną redukcją zatrudnienia w Grupie Żywiec S.A. w 2012 roku oraz kontynuacją wypłat odszkodowań związanych z programami redukcji w poprzednich latach.

Redukcje zatrudnienia wynikają z postępującej optymalizacji organizacji pracy w browarach, dalszego korzystania z outsourcingu usług, upraszczania struktur organizacyjnych zakładów oraz postępów w automatyzacji procesów produkcyjnych.

Decyzje w sprawie restrukturyzacji w 2012 zostały podjęte przez Zarząd Grupy Żywiec S.A. i ogłoszone Związkom Zawodowym w I kwartale 2012 roku (Program Redukcji 2012).

W ciągu 2012 roku rezerwy związane w I kwartale 2012 roku na Program Redukcji 2012 zostały skorygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpłat i część z nich zostały już wypłacone. Ponieważ do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji co do terminu części wypłat, całość rezerwy na restrukturyzację zaprezentowano jako krótkoterminową.

Zdaniem Zarządu Grupy Żywiec S.A. przesłanki do rozpoznania wszystkich rezerw (w tym na restrukturyzację) wymienione w MSR 37 zostały spełnione na dzień 30 września 2012 roku.

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

Na dzień 30 września 2012 roku ani w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. ani w Grupie Żywiec S.A. nie wystąpiło aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Za trzy kwartały 2012 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 4 050 tys. złotych, co oznacza wzrost o 4 050 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W Grupie Żywiec S.A. zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 9 966 tys. złotych, co oznacza wzrost o 9 966 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku.

X. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	92 081	176 735
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	918	721

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	70 900	136 813
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	263	416

XI. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

	30.09.2012	31.12.2011
Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.	11 688	72 742
Grupa Żywiec S.A.	10 105	52 121

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 posiada istotnych zobowiązań ani roszczeń, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne.

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. Transakcje w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W III kwartale 2012 roku nie zostały zawarte istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

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

XVIII. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

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

W dniu 23 sierpnia 2012 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o łącznej wartości nominalnej 70 000 tys. złotych, tj. 7 000 sztuk po jednostkowej cenie nominalnej 10 tys. złotych. Tym samym, Spółka wykupiła wszystkie obligacje własne wyemitowane w 2012 roku.

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

W trzecim kwartale 2012 roku nie wypłacano ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

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

W dniu 17 października 2012 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. zaakceptowała uchwałę Zarządu Spółki z dnia 11 października 2012 roku w sprawie wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2012 w kwocie 4 złotych za jedną akcję. Uprawnionymi do zaliczki będą akcjonariusze Spółki na dzień 29 listopada 2012 roku (dzień ustalenia prawa do zaliczki). Rozpoczęcie wypłaty zaliczki nastąpi w dniu 6 grudnia 2012 roku (dzień wypłaty zaliczki).

W dniu 24 października 2012 roku Pan Radovan Sikorsky złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A., iż z dniem 6 grudnia 2012 roku rezygnuje ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A.

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

Wartość umownych zobowiązań zaciągniętych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartość pozostałych zabezpieczeń zarówno w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. jak również w Grupie Żywiec S.A. kształtowały się następująco:

	30 września 2012	31 grudnia 2011
Umowne zobowiązania	6 894	4 527
Pozostałe zabezpieczenia:		
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	2 220	2 258
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	10 950	8 950
Pozostałe zabezpieczenia razem	13 170	11 208

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 trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

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 niniejszego sprawozdania finansowego – według informacji posiadanych przez Spółkę - byli:
- Brau Union AG z siedzibą w Linz, Austria z ilością 6 362 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 61,94 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Ilość akcji posiadanych przez Brau Union AG nie zmieniła się od czasu publikacji raportu za I półrocze 2012 roku;
- Harbin B.V. - z ilością 3 720 835 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 36,22 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ilość akcji posiadanych przez Harbin B.V. nie zmieniła się od czasu publikacji raportu za I półrocze 2012 roku.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania niniejszego sprawozdania finansowego akcje Spółki posiadały następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A.:

1. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Spółki - 12 akcji. Od czasu publikacji raportu za I półrocze 2012 roku 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 raportu za I półrocze 2012 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
3. Pan Marek Włoch – Prokurent Grupy Żywiec S.A. - 1 akcja. Od czasu publikacji raportu za I półrocze 2012 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
4. Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 450 akcji. Od czasu publikacji raportu za I półrocze 2012 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.

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

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Żywiec S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji na rzecz żadnych jednostek.

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.

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, dlatego też trudno jest dokładnie oszacować wyniki na pozostałą część roku.

XXX. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	29 679
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	62 701

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	92 380
---	---------------

Grupa Żywiec S.A.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	86 935
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	43 664

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	130 599
---	----------------

XXXI. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Zgodnie z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 (w tys. zł)

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Piwo własne	2 205 162	2 156 405
Piwo obce	7 201	14 824
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	519 199	563 601
Pozostałe	5 398	12 754
RAZEM:	2 736 960	2 747 584

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody (w tys. zł)

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Polska	2 675 835	2 693 637
Pozostałe kraje	61 125	53 947
RAZEM:	2 736 960	2 747 584

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce.

Informacje dotyczące głównych klientów

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

Grupa Żywiec S.A.

Informacje dotyczące produktów i usług

Przychody od klientów zewnętrznych (w tys. zł)

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Piwo własne	2 211 320	2 166 911
Piwo obce	7 201	14 824
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	510 488	565 050
Pozostałe	32 425	30 383
RAZEM:	2 761 434	2 777 168

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody (w tys. zł)

	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Polska	2 700 492	2 723 221
Pozostałe kraje	60 942	53 947
RAZEM:	2 761 434	2 777 168

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce.

Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka nie osiągnęła więcej niż 10 % łącznych przychodów Spółki z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem.

1

30 Września 2012

31 Grudnia 2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	1 353 824	1 415 740
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 243 253	1 292 347
Wartości niematerialne	63 070	46 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	34 281
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 842	8 849
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2
Pozostałe należności długoterminowe	38 657	33 819
Aktywa obrotowe	964 323	856 782
Zapasy	248 727	244 310
Należności handlowe oraz pozostałe należności	668 208	579 842
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 388	27 095
Aktywa razem	2 318 147	2 272 522
Kapitał własny	319 701	352 681
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	131 644	173 999
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	112 226	102 851
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	319 701	352 681
Zobowiązania	1 998 446	1 919 841
Zobowiązania długoterminowe	836 694	823 007
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	785 000	775 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	47 559	47 537
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 050	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	85	470
Zobowiązania krótkoterminowe	1 161 752	1 096 834
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	197 006	169 192
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	5 330	5 330
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 876	1 036
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	935 739	905 675
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	10 801	15 601
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 318 147	2 272 522

2

3 kwartał 2012 3 kwartały 2012 3 kwartał 2011 3 kwartały 2011
okres od 01-07-2012 okres od 01-01-2012 okres od 01-07-2011 okres od 01-01-2011
do 30-09-2012 do 30-09-2012 do 30-09-2011 do 30-09-2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	987 706	2 736 960	1 003 074	2 747 584
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	696 794	1 671 437	498 311	1 438 996
Zysk brutto	290 912	1 065 523	504 763	1 308 588
Koszty sprzedaży	93 577	660 386	280 734	841 885
Koszty ogólnego zarządu	42 271	139 149	50 061	137 355
Pozostałe przychody	37 085	39 421	-	2 027
Pozostałe zyski netto	3 053	6 878	1 063	2 916
Zysk z działalności operacyjnej	195 202	312 287	175 031	334 291
Przychody odsetkowe	447	1 062	345	1 024
Koszty odsetkowe	15 112	44 157	13 452	34 037
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	694	2 254	(1 426)	(2 603)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	114	228	98	237
Zysk przed opodatkowaniem	181 345	271 674	160 596	298 912
Podatek dochodowy	36 260	58 142	31 834	60 884
Zysk netto za okres	145 085	213 532	128 762	238 028
z tego:				
- przypadający na akcjonariuszy Spółki	145 085	213 532	128 762	238 028
Dochód całkowity za okres	145 085	213 532	128 762	238 028
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	-	10 271 337	-	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	20,79	-	23,17

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

Dochód całkowity oraz rozwodniony dochód całkowity na jedną akcję jest równy zyskowi netto na jedną akcję.

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	Pozostałe kapitały rezerwowe			
Okres bieżący							
Stan na 1 stycznia 2012	25 678	50 153	101 592	72 407	102 851	352 681	352 681
<i>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	213 532	213 532	213 532
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	213 532	213 532	213 532
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>							
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	30 052	(30 052)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(72 407)	(174 105)	(246 512)	(246 512)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(42 355)	(204 157)	(246 512)	(246 512)
Stan na 30 września 2012	25 678	50 153	101 592	30 052	112 226	319 701	319 701
Okres porównawczy							
Stan na 1 stycznia 2011	25 678	50 153	101 592	368 658	42 832	588 913	588 913
<i>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	238 028	238 028	238 028
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	238 028	238 028	238 028
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>							
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	72 407	(72 407)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(368 658)	(185 995)	(554 653)	(554 653)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(296 251)	(258 402)	(554 653)	(554 653)
Stan na 30 września 2011	25 678	50 153	101 592	72 407	22 458	272 288	272 288

4

3 kwartały 2012 3 kwartały 2011
okres od 01-01-2012 okres od 01-01-2011
do 30-09-2012 do 30-09-2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki	271 674	298 912
Korekty razem	167 798	205 439
Udział w stratach/(zyskach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	7	(2)
Amortyzacja	143 849	143 572
Podatek dochodowy zapłacony	(2 436)	(848)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(1 062)	(1 024)
Koszty odsetkowe	44 157	34 037
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(6 878)	(2 916)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	180	87
Zmiana stanu zapasów	(4 417)	38 621
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(4 800)	2 566
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(93 204)	(10 495)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	22	29
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	92 380	1 812
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	439 472	504 351
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 588	3 388
Odsetki otrzymane	1 062	1 024
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(174 974)	(141 572)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(166 324)	(137 160)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki otrzymane	85 000	455 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	100 000	100 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(246 512)	(462 210)
Spląty kredytów i pożyczek	(75 000)	(370 000)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(100 000)	(80 000)
Odsetki zapłacone	(43 811)	(33 423)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(280 323)	(390 633)
Przeptywy pieniężne netto, razem	(7 175)	(23 442)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(7 175)	(23 442)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(135 089)	(110 881)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(142 264)	(134 323)

1
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwałe	1 258 676	1 302 356
Rzeczowe aktywa trwałe	1 128 153	1 163 338
Wartości niematerialne	46 567	32 869
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	27 425
Udziały w jednostkach zależnych	43 176	43 176
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2
Pozostałe należności długoterminowe	35 288	30 056
Aktywa obrotowe	937 955	828 522
Zapasy	242 307	236 647
Należności handlowe oraz pozostałe należności	669 972	572 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 676	13 601
Aktywa razem	2 196 631	2 130 878
Kapitał własny	225 474	298 817
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	131 644	173 999
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	269 495	300 483
Zobowiązania	1 971 157	1 832 061
Zobowiązania długoterminowe	832 972	813 099
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	785 000	775 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	38 006	38 006
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 966	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	93
Zobowiązania krótkoterminowe	1 138 185	1 018 962
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	130 187	108 754
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 932	3 932
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 621	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	992 602	905 574
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4 843	702
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 196 631	2 130 878

2

	3 kwartał 2012	3 kwartały 2012	3 kwartał 2011	3 kwartały 2011
	okres od 01-07-2012	okres od 01-01-2012	okres od 01-07-2011	okres od 01-01-2011
	do 30-09-2012	do 30-09-2012	do 30-09-2011	do 30-09-2011

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	996 827	2 761 434	1 009 618	2 777 168
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	512 142	1 491 417	500 121	1 456 523
Zysk brutto	484 685	1 270 017	509 497	1 320 645
Koszty sprzedaży	335 092	998 739	323 856	970 275
Koszty ogólnego zarządu	38 121	123 716	46 141	122 305
Pozostałe przychody	76 685	110 376	38 610	83 027
Pozostałe zyski netto	1 655	2 762	27	173
Zysk z działalności operacyjnej	189 812	260 700	178 137	311 265
Przychody odsetkowe	367	856	278	828
Koszty odsetkowe	14 102	41 251	12 352	30 899
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	732	2 431	(1 229)	(2 254)
Zysk przed opodatkowaniem	176 809	222 736	164 834	278 940
Podatek dochodowy	33 245	49 567	30 364	54 789
Zysk netto za okres	143 564	173 169	134 470	224 151
Dochód całkowity za okres	143 564	173 169	134 470	224 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	10 271 337	-	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	16,86	-	21,82

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

Dochód całkowity oraz rozwodniony dochód całkowity na jedną akcję jest równy zyskowi netto na jedną akcję.

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	Pozostałe kapitały rezerwowe		
Okres bieżący						
Stan na 1 stycznia 2012	25 678	50 153	101 592	72 407	(251 496)	298 817
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	173 169	173 169
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	173 169	173 169
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>						
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	30 052	(30 052)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(72 407)	(174 105)	(246 512)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(42 355)	(204 157)	(246 512)
Stan na 30 września 2012	25 678	50 153	101 592	30 052	(251 496)	225 474
Okres porównawczy						
Stan na 1 stycznia 2011	25 678	50 153	101 592	368 658	(251 496)	556 870
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	224 151	224 151
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	224 151	224 151
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>						
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	72 407	(72 407)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(368 658)	(185 995)	(554 653)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(296 251)	(258 402)	(554 653)
Stan na 30 września 2011	25 678	50 153	101 592	72 407	(251 496)	226 368

4

3 kwartały 2012 3 kwartały 2011
okres od 01-01-2012 okres od 01-01-2011
do 30-09-2012 do 30-09-2011

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepiyny pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	222 736	278 940
Korekty razem	102 586	106 736
Amortyzacja	109 063	109 830
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(24)	767
Dywidendy otrzymane i odsetki	(71 811)	(81 828)
Koszty odsetkowe	41 251	30 899
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(2 762)	(173)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	250	168
Zmiana stanu zapasów	(5 660)	37 972
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4 141	1 971
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(102 461)	(11 032)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	130 599	18 162
Przepiyny pieniężne netto z działalności operacyjnej	325 322	385 676
Przepiyny pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 098	468
Dywidendy otrzymane	70 955	81 000
Odsetki otrzymane	856	828
Inne wpływy inwestycyjne	-	1 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(131 825)	(100 599)
Przepiyny pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 916)	(17 303)
Przepiyny pieniężne netto z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki otrzymane	85 000	455 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	100 000	100 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(246 512)	(462 210)
Splaty kredytów i pożyczek	(75 000)	(370 000)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(100 000)	(80 000)
Odsetki zapłacone	(40 907)	(30 365)
Przepiyny pieniężne netto z działalności finansowej	(277 419)	(387 575)
Przepiyny pieniężne netto, razem	(9 013)	(19 202)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(9 013)	(19 202)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(88 432)	(48 935)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(97 445)	(68 137)