



**Grupa Żywiec**

# **GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.**

**III KWARTAŁ 2010**

☐ skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr

3 / 2010

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 3 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2010-11-10

#### Grupa Żywiec Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

#### ŻYWIEC S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

#### Przemysł spożywczy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

34-300

Żywiec

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Browarna

(ulica)

88

(numer)

( 0-48 ) 33 8612451

(telefon)

( 0-48 ) 33 8614614

(fax)

(e-mail)

(www)

553-000-72-19

(NIP)

070511111

(REGON)

#### WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 793 577	2 889 224	697 923	656 746
II. Zysk z działalności operacyjnej	430 241	389 219	107 488	88 473
III. Zysk przed opodatkowaniem	405 949	360 307	101 419	81 901
IV. Zysk netto przypadający na udziałowców jednostki dominującej	325 468	288 393	81 312	65 554
V. Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	0	2	0	0
VI. Zysk netto za okres sprawozdawczy	325 468	288 395	81 312	65 555
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	604 176	511 415	150 942	116 249
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72 966)	(117 481)	(18 229)	(26 704)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(540 390)	(508 770)	(135 006)	(115 648)
X. Przepływy pieniężne netto	(9 180)	(114 836)	(2 293)	(26 103)
XI. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 265 182	2 710 717	568 142	659 831
XII. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	525 072	294 846	131 696	71 770
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 224 587	1 712 275	307 145	416 794
XIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	515 523	703 596	129 301	171 266
XV. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	515 523	703 596	129 301	171 266
XVI. Średnio ważona liczba akcji	10 271 336	10 271 207		
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	31,69	28,07	7,92	6,38
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVIII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 845 738	2 948 830	710 955	670 295
XIX. Zysk z działalności operacyjnej	370 552	369 185	92 576	83 919
XX. Zysk przed opodatkowaniem	348 533	344 997	87 074	78 421
XXI. Zysk netto za okres sprawozdawczy	274 910	276 959	68 681	62 955
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	445 682	511 048	111 345	116 166

Komisja Nadzoru Finansowego

XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 903	(79 305)	1 974	(18 027)
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(467 477)	(504 765)	(116 790)	(114 738)
XXV. Przepływy pieniężne netto	(13 892)	(73 022)	(3 471)	(16 599)
XXVI. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 130 265	2 554 536	534 303	621 814
XXVII. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	515 183	285 327	129 216	69 453
XXVIII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 153 496	1 568 992	289 314	381 917
XXIX. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	461 586	700 217	115 773	170 444
XXX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 336	10 271 207		
XXXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	26,76	26,81	6,69	6,09

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 IIIQ 2010.pdf	Skonsolidowany raport kwartalny

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Xavier Belison	Prezes Zarządu	
	Radovan Sikorsky	Członek Zarządu	
	Jacek Gerula	Członek Zarządu	
	Mariusz 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 sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. oraz skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej Grupa Żywiec S.A. za III kwartał 2010 roku

## **I. Zasady sporządzania skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. 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 kwartalnego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. 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 niniejszym 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. Trzeci kwartał 2010:
  - pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań według kursu 1EUR = 3,9870 PLN (kurs średni na 30.09.2010);
  - pozycje rachunku zysków i strat za III kwartał według kursu 1EUR = 4,0027 PLN (średni kurs za okres 01.01.2010 – 30.09.2010);
2. Trzeci kwartał 2009:
  - pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań według kursu 1EUR = 4,2226 PLN (kurs średni na 30.09.2009);
  - pozycje rachunku zysków i strat za III kwartał według kursu 1EUR = 4,3993 PLN (średni kurs za okres 01.01.2009 – 30.09.2009).

## **II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.**

Na dzień 30 września 2010 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 – 1105Z oraz jego dystrybucja.

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

\* 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**

Z dniem 1 sierpnia 2010 roku funkcję Prezesa Zarządu w Grupie Żywiec S.A. pełni Pan Xavier Belison. Do dnia 31 lipca 2010 roku funkcję tę sprawował Pan Christopher Barrow, który objął kierowniczą funkcję w koncernie FEMSA Cerveza w Brazylii, należącym do Grupy Heineken.

**IV. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe****Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.***III kwartał 2010 roku*

W trzecim kwartale 2010 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 1 064 135 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 1 106 574 tys. złotych.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2010 roku wyniósł 214 738 tys. złotych.

W wyniku osiągniętego zysku z działalności operacyjnej, w trzecim kwartale 2010 roku zanotowano również zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 166 721 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2009 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 158 133 tys. złotych.

*Trzy kwartały 2010 roku (narastająco)*

Narastająco przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2010 roku wyniosły 2 793 577 tys. złotych, co oznacza spadek o 3,3 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zysk na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 430 241 tys. złotych.

Narastająco zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 325 468 tys. złotych, co stanowi wzrost o 12,9 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

**Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.***III kwartał 2010 roku*

W trzecim kwartale 2010 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 1 082 639 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2009 roku wyniosły 1 125 638 tys. złotych, co oznacza spadek przychodów netto w 2010 roku o 3,8 %.

Zysk z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2010 roku wyniósł 225 080 tys. złotych.

Zysk netto za trzeci kwartał 2010 roku wyniósł 178 878 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 152 224 tys. złotych.

*Trzy kwartały 2010 roku (narastająco)*

Narastająco przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za trzy kwartały 2010 roku wyniosły 2 845 738 tys. złotych, co oznacza spadek o 3,5 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

Zysk na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 370 552 tys. złotych.

Narastająco zysk netto za trzy kwartały 2010 roku wyniósł 274 910 tys. złotych, co stanowi spadek o 0,7 % w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

**Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.**

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 2010 roku wyniósł 52 206 tys. złotych, co oznacza spadek o 4 742 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Za trzy kwartały 2010 roku wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 25 494 tys. złotych, co oznacza wzrost o 25 494 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Jednocześnie aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wg stanu na dzień 30 września 2010 roku wyniosło 8 910 tys. złotych, co oznacza spadek o 23 710 tys. złotych wobec stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

**Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.**

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 2010 roku wyniósł 42 337 tys. złotych, co oznacza spadek o 4 421 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 30 września 2010 roku wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 856 tys. złotych, co oznacza wzrost o 24 856 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Jednocześnie wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 18 120 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

W dniu 23 lipca 2010 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o łącznej wartości nominalnej 30 000 tys. złotych tj. 3 tys. sztuk wg jednostkowej ceny nominalnej 10 tys. złotych.

W dniu 26 sierpnia 2010 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. złotych tj. 5 tys. sztuk wg jednostkowej ceny nominalnej 10 tys. złotych.

W chwili obecnej Grupa Żywiec S.A. nie posiada wyemitowanych obligacji własnych.

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

W dniu 27 września 2010 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. zaakceptowała uchwałę Zarządu Spółki z dnia 20 września 2010 roku w sprawie wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2010 w kwocie 20 złotych za jedną akcję.

**VIII. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia mające wpływ na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**IX. 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 trzecim kwartale 2010 roku nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

**X. 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.

**XI. Prognozy finansowe**

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

**XII. Akcjonariusze Spółki**

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 września 2010 roku byli:

- Brau Union AG z siedzibą w Linz, Austria - posiadał 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 2010 roku;

- Harbin B.V. - posiadał 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 2010 roku.

### **XIII. 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 2010 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 2010 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 2010 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 2010 roku ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.

### **XIV. Postępowania sądowe**

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

### **XV. Transakcje Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. z podmiotami powiązanymi**

W III kwartale 2010 roku nie dokonano istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

### **XVI. Gwarancje i poręczenia**

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji na rzecz żadnych jednostek.

### **XVII. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.**

W III kwartale 2010 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.

### **XVIII. 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.

### **XIX. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych**

Zgodnie z MSSF 8 Zarząd ustalił segmenty działalności, które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych.

Zarząd analizuje działalność z geograficznego punktu widzenia i uwzględnia wyniki sprzedaży w regionach: zachodnim, północnym, środkowo-wschodnim, południowo-zachodnim, południowo-wschodnim.

Sprawozdawcze segmenty działalności czerpią swoje przychody przede wszystkim ze sprzedaży piwa. Pozostałe przychody i koszty nie zostały uwzględnione w ramach sprawozdawczych segmentów działalności, ponieważ nie są objęte raportami przedkładanymi Zarządowi. Wyniki tej działalności są uwzględnione w kolumnie „wszystkie pozostałe segmenty”.

Informacje o segmentach przedłożone Zarządowi dla segmentów sprawozdawczych za okres zakończony 30 września 2010 roku są następujące:

## GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres zakończony 30.09.2010

*Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.*

	Region zachodni	Region północny	Region środkowo-wschodni	Region południowo-zachodni	Region południowo-wschodni	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
<b>Przychody</b>	<b>181 159</b>	<b>477 552</b>	<b>417 503</b>	<b>363 223</b>	<b>584 643</b>	<b>769 497</b>	<b>2 793 577</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>5 608</b>	<b>8 082</b>	<b>7 323</b>	<b>9 119</b>	<b>10 104</b>	<b>112 451</b>	<b>152 687</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>26 222</b>	<b>42 792</b>	<b>30 253</b>	<b>39 997</b>	<b>45 169</b>	<b>1 122 305</b>	<b>1 306 738</b>
<b>Zapasy</b>	<b>12 118</b>	<b>21 557</b>	<b>21 716</b>	<b>19 094</b>	<b>32 071</b>	<b>114 190</b>	<b>220 746</b>
<b>Należności handlowe</b>	<b>37 051</b>	<b>73 757</b>	<b>95 612</b>	<b>76 070</b>	<b>109 291</b>	<b>205 063</b>	<b>596 844</b>

*Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.*

	Region zachodni	Region północny	Region środkowo-wschodni	Region południowo-zachodni	Region południowo-wschodni	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
<b>Przychody</b>	<b>181 159</b>	<b>477 552</b>	<b>417 503</b>	<b>363 223</b>	<b>584 643</b>	<b>821 658</b>	<b>2 845 738</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>517</b>	<b>987</b>	<b>760</b>	<b>1 267</b>	<b>1 358</b>	<b>114 216</b>	<b>119 105</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7 969</b>	<b>20 159</b>	<b>6 192</b>	<b>14 738</b>	<b>18 311</b>	<b>1 111 452</b>	<b>1 178 821</b>
<b>Zapasy</b>	<b>11 023</b>	<b>19 923</b>	<b>20 803</b>	<b>17 353</b>	<b>30 733</b>	<b>107 341</b>	<b>207 176</b>
<b>Należności handlowe</b>	<b>37 051</b>	<b>73 757</b>	<b>95 612</b>	<b>76 070</b>	<b>109 291</b>	<b>202 866</b>	<b>594 647</b>

Pomiędzy segmentami nie występują istotne transakcje.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi, przedstawiane Zarządowi w podziale na segmenty działalności, są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Kwoty przedstawione Zarządowi w zakresie łącznych aktywów w podziale na segmenty działalności są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w raporcie kwartalnym. Aktywa te są alokowane na podstawie operacji segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku.

Aktywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi aktywami w następujący sposób:

*Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.*

	<b>30 września 2010</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 306 738
Wartości niematerialne	28 564
Zapasy	220 746
Należności handlowe	596 844
<b>Niealokowane:</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 910
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 795
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2
Pozostałe należności	47 862
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 176
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 265 182</b>



*Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.*

	<b>30 września 2010</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 178 821
Wartości niematerialne	17 364
Zapasy	207 176
Należności handlowe	594 647
<b>Niealokowane:</b>	
Udziały w jednostkach zależnych	48 376
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2
Pozostałe należności	51 485
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 409
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 130 265</b>

W związku z restrukturyzacją Spółki zaprezentowanie danych porównawczych dotyczących segmentów działalności nie było możliwe z uwagi na brak dostępności danych i wysokie koszty ich uzyskania.

1

30 Września 2010

31 Grudnia 2009

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 394 465</b>	<b>1 511 839</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 306 738	1 399 197
Wartości niematerialne	28 564	31 665
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 910	32 620
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 795	8 817
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	41 456	39 538
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>870 717</b>	<b>1 198 878</b>
Zapasy	220 746	220 814
Należności handlowe oraz pozostałe należności	603 250	938 423
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 545	14 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 176	24 897
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 265 182</b>	<b>2 710 717</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>515 523</b>	<b>703 596</b>
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Akcje własne	-	(26)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	470 250	613 538
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	(30 558)	14 253
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 749 659</b>	<b>2 007 121</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>525 072</b>	<b>294 846</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	455 000	250 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	43 528	43 499
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 494	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 050	1 347
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 224 587</b>	<b>1 712 275</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	212 407	594 888
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 633	4 659
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	75
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 003 490	1 103 863
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	4 045	8 790
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 265 182</b>	<b>2 710 717</b>

2

3 kwartał 2010 okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	3 kwartały 2010 okres od 01-01-2010 do 30-09-2010	3 kwartał 2009 okres od 01-07-2009 do 30-09-2009	3 kwartały 2009 okres od 01-01-2009 do 30-09-2009
--	---	--	---

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 064 135	2 793 577	1 106 574	2 889 224
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	516 059	1 430 039	462 932	1 434 598
<b>Zysk brutto</b>	<b>548 076</b>	<b>1 363 538</b>	<b>643 642</b>	<b>1 454 626</b>
Koszty sprzedaży	284 755	809 968	397 796	940 113
Koszty ogólnego zarządu	48 891	126 644	44 452	126 014
Pozostałe zyski (straty) netto	308	3 315	(305)	720
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>214 738</b>	<b>430 241</b>	<b>201 089</b>	<b>389 219</b>
Przychody odsetkowe	1 076	2 838	106	656
Koszty odsetkowe	9 469	28 329	8 128	31 717
Pozostałe przychody finansowe netto	643	1 221	6 212	2 599
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	92	(22)	(2 141)	(450)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>207 080</b>	<b>405 949</b>	<b>197 138</b>	<b>360 307</b>
Podatek dochodowy	40 359	80 481	39 005	71 912
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>166 721</b>	<b>325 468</b>	<b>158 133</b>	<b>288 395</b>
<b>z tego:</b>				
- przypadający na akcjonariuszy Spółki	166 721	325 468	158 133	288 393
- przypadający na udziały mniejszości	-	-	-	2
<b>Dochód całkowity za okres</b>	<b>166 721</b>	<b>325 468</b>	<b>158 133</b>	<b>288 395</b>
Dochód całkowity przypadający na:				
- akcjonariuszy Spółki	166 721	325 468	158 133	288 393
- udziały mniejszości	-	-	-	2
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>-</b>	<b>10 271 336</b>	<b>-</b>	<b>10 271 207</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>31,69</b>	<b>-</b>	<b>28,07</b>

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	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 przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny, razem
<b>Okres bieżący</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>25 678</b>	<b>(26)</b>	<b>50 153</b>	<b>101 592</b>	<b>511 946</b>	<b>14 253</b>	<b>703 596</b>	<b>-</b>	<b>703 596</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	325 468	325 468	-	325 468
Sprzedaż akcji	-	19	-	-	-	-	19	-	19
Wydanie akcji własnych	-	7	-	-	-	-	7	-	7
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	128 129	(333 556)	(205 427)	-	(205 427)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(271 417)	(36 723)	(308 140)	-	(308 140)
<b>Stan na 30 września 2010</b>	<b>25 678</b>	<b>-</b>	<b>50 153</b>	<b>101 592</b>	<b>368 658</b>	<b>(30 558)</b>	<b>515 523</b>	<b>-</b>	<b>515 523</b>
<b>Okres porównawczy</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>26 090</b>	<b>(98 933)</b>	<b>148 707</b>	<b>95 546</b>	<b>8 744</b>	<b>544 351</b>	<b>724 505</b>	<b>89</b>	<b>724 594</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	288 393	288 393	2	288 395
Wykup akcji z rynku	-	(171)	-	-	-	-	(171)	-	(171)
Wydanie akcji własnych	-	60	-	-	-	(101)	(41)	(91)	(132)
Umorzenie akcji własnych	(412)	98 933	(98 554)	-	-	-	(33)	-	(33)
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	86 526	(271 413)	(184 887)	-	(184 887)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(8 744)	(196 683)	(205 427)	-	(205 427)
<b>Stan na 30 września 2009</b>	<b>25 678</b>	<b>(111)</b>	<b>50 153</b>	<b>95 546</b>	<b>86 526</b>	<b>364 547</b>	<b>622 339</b>	<b>-</b>	<b>622 339</b>

4

3 kwartały 2010      3 kwartały 2009  
okres od 01-01-2010   okres od 01-01-2009  
do 30-09-2010        do 30-09-2009

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**

<b>Zysk przed opodatkowaniem przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>405 949</b>	<b>360 305</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>198 227</b>	<b>151 110</b>
Zyski udziałów mniejszości	-	2
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	22	450
Amortyzacja	152 687	188 438
Podatek dochodowy zapłacony	(21 141)	(96 208)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(3 105)	(2 969)
Koszty odsetkowe	28 329	31 717
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(3 049)	(720)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(835)	2 672
Zmiana stanu zapasów	68	18 228
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(4 745)	(433)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	333 255	(67 039)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3	27
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(283 269)	77 170
Inne korekty	7	(225)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>604 176</b>	<b>511 415</b>

**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 148	3 608
Dywidendy otrzymane	267	2 313
Odsetki otrzymane	2 838	656
Inne wpływy inwestycyjne	-	3 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	81 219	127 058
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(72 966)</b>	<b>(117 481)</b>

**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**

Wpływy netto ze sprzedaży akcji	19	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	160 000	150 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	80 000	-
Nabycie akcji własnych	-	111
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	308 140	205 427
Spląty kredytów i pożyczek	370 000	340 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	80 000	75 000
Odsetki zapłacone	22 269	38 232

**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**      **(540 390)**      **(508 770)**

**Przepływy pieniężne netto, razem**      **(9 180)**      **(114 836)**

**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym**      **(9 180)**      **(114 836)**

**Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu**      **(113 996)**      **(38 850)**

**Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu**      **(123 176)**      **(153 686)**

30 Września 2010

31 Grudnia 2009  
przekształcony

1

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 286 116</b>	<b>1 381 225</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 178 821	1 252 348
Wartości niematerialne	17 364	22 089
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	18 120
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	36 063	34 800
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>844 149</b>	<b>1 173 311</b>
Zapasy	207 176	213 361
Należności handlowe oraz pozostałe należności	610 069	941 486
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 495	9 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 409	8 668
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 130 265</b>	<b>2 554 536</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>461 586</b>	<b>700 217</b>
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Akcje własne	-	(26)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	470 250	613 538
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	167 001	262 370
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 668 679</b>	<b>1 854 319</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>515 183</b>	<b>285 327</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	455 000	250 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	35 234	35 234
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 856	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	93	93
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 153 496</b>	<b>1 568 992</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	122 690	433 980
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 273	3 273
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 023 703	1 123 488
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 830	8 251
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 130 265</b>	<b>2 554 536</b>

2

3 kwartał 2010 okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	3 kwartały 2010 okres od 01-01-2010 do 30-09-2010	3 kwartał 2009 okres od 01-07-2009 do 30-09-2009 przekształcony	3 kwartały 2009 okres od 01-01-2009 do 30-09-2009 przekształcony
--	---	--	---

# SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 082 639	2 845 738	1 125 638	2 948 830
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	527 116	1 474 800	584 224	1 582 283
<b>Zysk brutto</b>	<b>555 523</b>	<b>1 370 938</b>	<b>541 414</b>	<b>1 366 547</b>
Koszty sprzedaży	336 806	946 841	310 557	884 772
Koszty ogólnego zarządu	44 339	112 125	40 676	113 036
Pozostałe zyski (straty) netto	50 702	58 580	(499)	446
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>225 080</b>	<b>370 552</b>	<b>189 682</b>	<b>369 185</b>
Przychody odsetkowe	1 000	2 326	40	472
Koszty odsetkowe	8 869	25 433	6 812	27 457
Pozostałe przychody finansowe netto	343	1 088	6 175	2 797
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>217 554</b>	<b>348 533</b>	<b>189 085</b>	<b>344 997</b>
Podatek dochodowy	38 676	73 623	36 861	68 038
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>178 878</b>	<b>274 910</b>	<b>152 224</b>	<b>276 959</b>
<b>Dochód całkowity za okres</b>	<b>178 878</b>	<b>274 910</b>	<b>152 224</b>	<b>276 959</b>
<hr/>				
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	-	<b>10 271 336</b>	-	<b>10 271 207</b>
<b>Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	-	<b>26,76</b>	-	<b>26,96</b>

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	Akcje własne	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			
<b>Okres bieżący</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>25 678</b>	<b>(26)</b>	<b>50 153</b>	<b>101 592</b>	<b>511 946</b>	<b>(251 496)</b>	<b>700 217</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	274 910	274 910
Sprzedaż akcji własnych	-	19	-	-	-	-	19
Wydanie akcji własnych	-	7	-	-	-	-	7
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	128 129	(333 556)	(205 427)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(271 417)	(36 723)	(308 140)
<b>Stan na 30 września 2010</b>	<b>25 678</b>	<b>-</b>	<b>50 153</b>	<b>101 592</b>	<b>368 658</b>	<b>(251 496)</b>	<b>461 586</b>
<b>Okres porównawczy</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2009 przekształcony</b>	<b>26 090</b>	<b>(98 933)</b>	<b>148 707</b>	<b>95 546</b>	<b>8 744</b>	<b>(251 304)</b>	<b>741 039</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	-	-	-	276 959	276 959
Wypłata akcji własnych	-	(171)	-	-	-	-	(171)
Wydanie akcji własnych	-	60	-	-	-	(192)	(132)
Umorzenie akcji własnych	(412)	98 933	(98 554)	-	-	-	(33)
Utworzenie funduszu dywidendowego	-	-	-	-	86 526	(271 413)	(184 887)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(8 744)	(196 683)	(205 427)
<b>Stan na 30 września 2009 przekształcony</b>	<b>25 678</b>	<b>(111)</b>	<b>50 153</b>	<b>95 546</b>	<b>86 526</b>	<b>(251 496)</b>	<b>627 348</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>348 533</b>	<b>344 997</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>97 149</b>	<b>166 051</b>
Amortyzacja	119 105	126 524
Podatek dochodowy zapłacony	(25 346)	(85 710)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(61 138)	(2 785)
Koszty odsetkowe	25 433	27 457
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	232	446
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(835)	2 672
Zmiana stanu zapasów	6 185	22 836
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(4 421)	435
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	330 154	33 699
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	-	(1)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(292 227)	40 705
Inne korekty	7	(227)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>445 682</b>	<b>511 048</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 112	1 921
Dywidendy otrzymane	58 812	2 313
Odsetki otrzymane	2 326	472
Inne wpływy inwestycyjne	-	3 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 347	87 011
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>7 903</b>	<b>(79 305)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto ze sprzedaży akcji	19	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	160 000	150 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	80 000	-
Nabycie akcji własnych	-	111
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	308 140	205 427
Spláty kredytów i pożyczek	300 000	340 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	80 000	75 000
Odsetki zapłacone	19 356	34 227
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(467 477)</b>	<b>(504 765)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(13 892)</b>	<b>(73 022)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym</b>	<b>(13 892)</b>	<b>(73 022)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>(39 577)</b>	<b>(1 529)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(53 469)</b>	<b>(74 551)</b>