

GRUPA ŻYWIEC S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2011 ROK**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Informacja dodatkowa.....	7
Informacje ogólne.....	7
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	17

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

1	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony*	1 stycznia 2010 przekształcony*
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe		1 302 356	1 284 118	1 377 515
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 163 338	1 166 451	1 252 576
Wartości niematerialne	12	32 869	17 974	22 089
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	27 425	22 538	18 120
Udziały w jednostkach zależnych	14	43 176	44 176	44 176
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	14	5 490	5 490	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2	2	2
Pozostałe należności długoterminowe	15	30 056	27 487	35 062
Aktywa obrotowe		828 522	872 429	1 176 869
Zapasy	17	236 647	257 197	214 847
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	572 743	592 282	941 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	5 531	10 798	9 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	13 601	12 152	10 822
Aktywa razem		2 130 878	2 156 547	2 554 384
Kapitał własny		298 817	556 870	697 670
Kapitał podstawowy	21	25 678	25 678	25 678
Akcje własne	22	-	-	(26)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22	50 153	50 153	50 153
Pozostałe kapitały	23	173 999	470 250	613 538
Kapitał z połączenia		(251 496)	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		300 483	262 285	259 823
Zobowiązania		1 832 061	1 599 677	1 856 714
Zobowiązania długoterminowe		813 099	438 020	286 447
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	24, 26	775 000	400 000	250 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	28	38 006	37 927	36 354
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	34	93	93	93
Zobowiązania krótkoterminowe		1 018 962	1 161 657	1 570 267
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	25, 27	108 754	307 220	433 980
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	29	3 932	3 879	3 370
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34	905 574	848 810	1 124 520
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	35	702	1 748	8 397
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 130 878	2 156 547	2 554 384

* w trakcie 2011 roku Grupa Żywiec S.A. połączyła się ze spółką zależną Brackim Browarem Zamkowym w Cieszynie Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocy 7.3 informacji dodatkowej do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

2

		Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony*
	Nota		
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36, 37	3 634 812	3 686 266
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38	1 951 262	1 944 787
Zysk brutto		1 683 550	1 741 479
Koszty sprzedaży	38	1 283 976	1 256 353
Koszty ogólnego zarządu	38	167 463	159 057
Pozostałe przychody	40	108 061	102 060
Pozostałe zyski/(straty) netto	39	203	(1 636)
Zysk z działalności operacyjnej		340 375	426 493
Przychody odsetkowe	41	1 348	879
Koszty odsetkowe	42	42 396	33 546
Pozostałe (koszty) finansowe netto	43	(3 114)	(744)
Zysk przed opodatkowaniem		296 213	393 082
Podatek dochodowy	44	(387)	20 341
Zysk netto za okres		296 600	372 741
Dochód całkowity za okres		296 600	372 741
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45	10 271 337	10 271 337
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)		28,88	36,29

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.

* w trakcie 2011 roku Grupa Żywiec S.A. połączyła się ze spółką zależną Brackim Browarem Zamkowym w Cieszynie Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3 informacji dodatkowej do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

3

JEDNOSTKOWE 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			
Okres bieżący							
Stan na 1 stycznia 2011	25 678	-	50 153	101 592	368 658	(251 496)	556 870
<i>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	296 600	296 600
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	296 600	296 600
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Utworzenie funduszu dywidendowego</i>	-	-	-	-	72 407	(72 407)	-
<i>Wypłata dywidendy</i>	-	-	-	-	(368 658)	(185 995)	(554 653)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(296 251)	(258 402)	(554 653)
Stan na 31 grudnia 2011	25 678	-	50 153	101 592	72 407	(251 496)	298 817
Okres porównawczy - przekształcony*							
Stan na 1 stycznia 2010	25 678	(26)	50 153	101 592	511 946	(251 496)	697 670
<i>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
<i>Zysk netto za okres sprawozdawczy</i>	-	-	-	-	-	372 741	372 741
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	372 741	372 741
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>							
<i>Wydanie akcji własnych</i>	-	7	-	-	-	-	7
<i>Sprzedaż akcji własnych</i>	-	19	-	-	-	-	19
<i>Utworzenie funduszu dywidendowego</i>	-	-	-	-	128 129	(128 129)	-
<i>Wypłata dywidendy</i>	-	-	-	-	(271 417)	(242 150)	(513 567)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	26	-	-	(143 288)	(370 279)	(513 541)
Stan na 31 grudnia 2010	25 678	-	50 153	101 592	368 658	(251 496)	556 870

* w trakcie 2011 roku Grupa Żywiec S.A. połączyła się ze spółką zależną Brackim Browarem Zamkowym w Cieszynie Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3 informacji dodatkowej do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

4

Nota	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony*
------	--	---

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	2	296 213	393 082
Korekty razem		145 594	90 417
Amortyzacja	38	145 061	156 005
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)		767	(25 761)
Dywidendy otrzymane i odsetki		(105 118)	(100 281)
Koszty odsetkowe	42	42 396	33 546
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych		(203)	1 636
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		502	(1 021)
Zmiana stanu zapasów		20 550	(42 350)
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia		(1 046)	(6 649)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		16 970	356 697
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		132	2 082
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	7.19	25 583	(283 499)
Inne korekty		-	12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		441 807	483 499

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		714	2 159
Dywidendy otrzymane		103 770	99 402
Odsetki otrzymane		1 348	879
Zwrot dopłaty do kapitału spółki zależnej		1 000	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(126 675)	(60 755)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 843)	41 685

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Wpływy netto ze sprzedaży akcji		-	19
Kredyty i pożyczki otrzymane		505 000	360 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		100 000	80 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(554 653)	(513 567)
Spląty kredytów i pożyczek		(370 000)	(355 000)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(100 000)	(80 000)
Odsetki zapłacone		(41 808)	(28 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(461 461)	(536 696)
Przepływy pieniężne netto, razem		(39 497)	(11 512)

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym

		(39 497)	(11 512)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu		(48 935)	(37 423)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	20	(88 432)	(48 935)

* w trakcie 2011 roku Grupa Żywiec S.A. połączyła się ze spółką zależną Brackim Browarem Zamkowym w Cieszynie Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie 7.3 informacji dodatkowej do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Informacja dodatkowa

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowy przedmiot działalności Grupy Żywiec S.A.

Podstawowym segmentem działalności Grupy Żywiec S.A. („Spółka”) jest produkcja piwa, oznaczona kodem PKD 1105 Z, jego dystrybucja, a także dystrybucja innych napojów alkoholowych i bezalkoholowych. Grupa Żywiec S.A. prowadzi działalność gospodarczą pod adresem Żywiec, ul. Browarna 88. Spółka zarejestrowana została w dniu 8 czerwca 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Bielsku – Białej pod numerem 0000018602. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do branży spożywczej. Spółka może również używać skrótu „Żywiec S.A.”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu jednostki nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Jeżeli po sporządzeniu rocznego sprawozdania, jednostka otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, lub powodują, że założenie kontynuowania działalności przez jednostkę nie jest uzasadnione, Zarząd Grupy Żywiec S.A. jest uprawniony do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Nie wyklucza to możliwości wprowadzania retrospektywnych zmian do sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

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

6. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Żywiec S.A. za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów 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).

6.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego poza aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży, które ujmuje się według wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

jako całości, zostały opisane w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego. Bardziej szczegółowe dane w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 7.2.

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

6.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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.

W sprawozdaniach finansowych za lata 2009 i 2010, segmenty operacyjne były traktowane jako segmenty sprawozdawcze.

Jednakże w 2011 roku Zarząd dokonał ponownej oceny wymogów MSSF 8.

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

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

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

W związku z powyższym Zarząd uznał, że w pełni spełnia powyższe zasady i że może połączyć segmenty operacyjne w jeden segment sprawozdawczy, gdyż głównymi produktami Spółki jest piwo oraz napoje alkoholowe i bezalkoholowe nie różniące się od siebie charakterystyką pomiędzy poszczególnymi segmentami. Piwo wytwarzane jest w 5 browarach posiadających niemal identyczne procesy produkcyjne. Rodzaj i grupy klientów są bardzo podobne do siebie w poszczególnych segmentach a dystrybucja produktów odbywa się w sposób jednolity.

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

Szczegółowe informacje dotyczące sprawozdawczości segmentów działalności opisano w nocie 7.11 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6.4. Transakcje wyrażone w walutach obcych

6.4.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

6.4.2. Transakcje i salda

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

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

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

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w wyniku finansowym za okres, z wyjątkiem przypadków rozliczania w pozostałych całkowitych dochodach spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

6.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

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

• Grunty własne, prawo użytkowania wieczystego gruntów	nie są amortyzowane
• Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5-40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	3-30 lat
• Meble i wyposażenie wnętrz	3-5 lat
• Środki transportu	5 lat
• Opakowania zwrotne	5-15 lat
• Wyposażenie marketingowe	5 lat
• Nalewaki	5 lat

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

Środki trwałe w budowie są wyceniane według kosztów faktycznie poniesionych.

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w pozycji grunty. Wartość początkową ustala się na podstawie wartości godziwej (w przypadku transakcji połączenia jednostek gospodarczych) lub poniesionej ceny nabycia (w pozostałych przypadkach).

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

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

Zyski i straty ze sprzedaży ustala się przez porównanie wpływów ze sprzedaży z wartością bilansową. Następnie ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6.6. Wartości niematerialne

6.6.1. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje ujmują się według kosztu historycznego. Znaki towarowe i licencje o określonym okresie użytkowania wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację oblicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztów znaków towarowych i licencji na szacowany okres ich użytkowania (nieprzekraczający 5 lat). Znaki towarowe i licencje o nieokreślonym okresie użytkowania poddaje się corocznie testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości znaków towarowych i licencji, dokonuje się jej odpisów.

6.6.2. Oprogramowanie komputerów

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe kapitalizuje się na podstawie kosztów poniesionych w celu nabycia i doprowadzenia określonego oprogramowania do użytkowania. Koszty te amortyzuje się przez szacowany okres ich użytkowania (3 lata).

Koszty związane z opracowaniem i utrzymaniem oprogramowania komputerów ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

6.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądom pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, ocenia się na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

6.8. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

6.8.1. Jednostki zależne

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

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

6.8.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi udziałami. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

6.9. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od celu, w jakim aktywa finansowe zostały nabyte. Kierownictwo ustala klasyfikację swoich aktywów finansowych w momencie ich początkowego ujęcia.

6.9.1. *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w wyniku finansowym. Składnik aktywów finansowych jest zaliczany do tej kategorii, jeżeli został nabyty głównie w celu jego odsprzedaży w krótkim okresie. Instrumenty pochodne również klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, chyba że zostały wyznaczone jako zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w terminie 12 miesięcy od daty bilansu.

6.9.2. *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niepo pochodne aktywa finansowe z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają one, gdy Spółka dostarcza środków pieniężnych, towarów lub usług bezpośrednio kontrahentowi bez zamiaru obracania należnościami. Ujmuje się je w aktywach obrotowych, z wyjątkiem pozycji, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od daty bilansu. Te pozycje klasyfikuje się jako aktywa trwałe. Pożyczki i należności ujmuje się w bilansie jako należności handlowe oraz pozostałe należności.

6.9.3. *Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności*

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to niepo pochodne aktywa finansowe o określonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które kierownictwo Spółki ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu zapadalności. Ujmuje się je w aktywach trwałych, z wyjątkiem tych pozycji, które zapadają w terminie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansu i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe.

6.9.4. *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niepo pochodne, które zostały wyznaczone do kategorii lub też nie zostały zaklasyfikowane do żadnej innej kategorii. Ujmuje się je w aktywach trwałych, chyba, że Zarząd zamierza zbyć te inwestycje w terminie 12 miesięcy od daty bilansu.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym Spółka zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. W ujęciu początkowym inwestycje wykazuje się według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji w przypadku wszystkich aktywów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Inwestycje usuwa się z bilansu, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Spółka przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, ujmuje się w późniejszych okresach według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej „aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów” ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym jako zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych.

Wartości godziwe notowanych inwestycji opierają się na aktualnych oferowanych cenach kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (i nienotowane papiery wartościowe), Spółka ustala

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

wartość godziwą przy pomocy technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie transakcji zawartych ostatnio na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnych okoliczności Spółki.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku kapitałowych papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu. Jeżeli występują tego rodzaju przesłanki w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, skumulowaną stratę – mierzoną jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszoną o ewentualne straty na tym składniku aktywów finansowych uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – usuwa się i ujmuje w wyniku finansowym. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym w związku z instrumentami kapitałowymi nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

6.10. Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej składników majątku będących przedmiotem leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą płatność z tytułu leasingu dzieli się na zobowiązanie i koszty finansowe, aby uzyskać stałą stopę w stosunku do pozostałego salda zadłużenia. Odpowiednie zobowiązania z tytułu najmu, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w pozostałych zobowiązaniach. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża wynik finansowy przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Składniki rzeczowego majątku trwałego nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów lub przez okres trwania leasingu, zależnie od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie dodatkowe świadczenia uzyskane od leasingodawcy) obciążają wynik finansowy liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

6.11. Zapasy

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

- surowce, opakowania, wyroby gotowe, półprodukty i produkty w toku wyceniane są wg cen ewidencyjnych;
- towary – wyceniane są metodą „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło” („FIFO”);
- pozostałe zapasy – wyceniane są metodą „średniej ważonej”.

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

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

6.12. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie

uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową i bieżącą wartością oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego wartość ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. W przypadku późniejszej spłaty należności, wykonanymi uprzednio odpisami, uznaje się koszty sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.14. Kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe i akcje własne

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

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji po odjęciu opodatkowania. Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji w związku z nabyciem przedsiębiorstwa wykazuje się w koszcie nabycia jako część ceny nabycia.

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

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

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

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

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

6.15. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

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

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

Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dacie bilansowej.

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

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

6.16. Podatki dochodowe

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujemne się w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane ze sobą w stopniu, w jakim faktyczne płatności i wpływy z tytułu podatku dochodowego mogą być rozliczone w kwocie netto.

6.17. Świadczenia pracownicze

6.17.1. Zobowiązania emerytalne

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

6.17.2. Inne zobowiązania po okresie zatrudnienia

Grupa Żywiec S.A. oferuje swoim emerytom świadczenia z zakresu opieki zdrowotnej po okresie zatrudnienia. Uprawnienie do tych świadczeń jest zazwyczaj zależne od tego, czy pracownik pracował w Spółce do wieku emerytalnego oraz czy posiada minimalny wymagany okres wysługi lat. Ze względu na fakt, że koszty te są nieistotne co do wartości, odnosi się je do wyniku finansowego w momencie ich poniesienia.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

6.17.3. Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

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

6.17.4. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

6.18. Rezerwy

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

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

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

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

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

6.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Grupa Żywiec S.A. wykazuje w bilansie firmowe opakowania zwrotne (butelki, kegi, skrzynki, palety) jako środki trwałe. Równolegle prowadzona jest ewidencja księgowa rozrachunków z tytułu obrotu takimi opakowaniami, w której wydane odbiorcom firmowe opakowania zwrotne wykazywane są jako należności od odbiorców i równocześnie jako zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych. Szczegóły dotyczące rozliczania zobowiązań wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych przedstawiono w notce 38.

6.20. Ujmowanie przychodów

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

6.20.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli Spółka przekazała produkty klientowi, klient przyjął produkty i zapewniona jest w rozsądnym stopniu ściągальność odnośnych należności.

Podatek akcyzowy nie zawiera się w wartości przychodów ze sprzedaży produktów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Zapłacony podatek akcyzowy od niesprzedanych produktów wykazywany jest, do momentu ich sprzedaży, w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”.

6.20.2. Przychody ze sprzedaży usług

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

6.20.3. Przychody odsetkowe

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

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako „przychody odsetkowe” lub „pozostałe przychody”.

6.20.4. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałych przychodach w momencie ustanowienia prawa do otrzymania płatności.

6.21. Koszty

6.21.1. Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe

Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, ujemne różnice kursowe oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmują się w wyniku finansowym.

6.21.2. Koszty reklamy i promocji oraz koszty rozwoju systemów

Koszty reklamy i promocji obciążają wynik finansowy w roku, w którym zostały poniesione. Koszty prac rozwojowych i koszty rozwoju systemów obciążają wynik finansowy w roku, w którym zostały poniesione, jeżeli nie spełniają kryteriów kapitalizacji.

Umowy o współpracę

Spółka zawiera umowy o współpracę z lokalnymi. Spółka posiada kontrolę nad korzyściami płynącymi z tych umów. Koszty umów są aktywowane i rozliczane liniowo przez okres trwania umowy (1 do 5 lat).

6.22. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmują się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

6.23. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Jednakże, oczekuje się, iż żadne z nich nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki, z wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 i mógłby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, a zakres jego wpływu nie został oszacowany.

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

7. Dodatkowe noty objaśniające

7.1. Informacja dotycząca składu osobowego Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza

Herman Nicolaas Nusmeier	- Przewodniczący Rady do dnia 31 grudnia 2011 roku
Allan James Myers	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
David Richard Hazelwood	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jasek	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Loth	- Członek Rady Nadzorczej
Thomas Polanyi	- Członek Rady Nadzorczej
John Charles Higgins	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Xavier Belison	- Prezes Zarządu
Radovan Sikorsky	- Członek Zarządu
Jacek Gerula	- Członek Zarządu
Mariusz Maciej Borowiak	- Członek Zarządu
Marta Natalia Bułhak	- Członek Zarządu do dnia 31 grudnia 2011 roku
Michael Peter McKeown	- Członek Zarządu
Małgorzata Joanna Lubelska	- Członek Zarządu od dnia 9 grudnia 2011 roku
Maciej Mitoraj	- Członek Zarządu do dnia 30 kwietnia 2011 roku

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.

Uchwałą Nr 6/2011 z dnia 19 kwietnia 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Żywiec S.A. w skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji kończącej się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2013 powołani zostali:

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

Zgodnie ze Statutem Grupy Żywiec S.A. w dniu 26 maja 2011 roku pracownicy Grupy Żywiec S.A. wybrali swojego przedstawiciela do Rady Nadzorczej Spółki, którym ponownie został Pan Krzysztof Jasek.

W dniu 9 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. powołała Panią Małgorzatę Joannę Lubelską do składu Zarządu Spółki powierzając jej funkcję Członka Zarządu z dniem 9 grudnia 2011 roku.

W dniu 9 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. przyjęła rezygnację Pani Marty Bułhak z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec z upływem dnia 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 9 grudnia 2011 roku Pan Herman Nicolaas Nusmeier złożył z dniem 31 grudnia 2011 roku rezygnację ze sprawowanej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A.

7.2. Ważne oszacowania i osądy

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Istotne oszacowania i osądy omówiono poniżej.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

a) Środki trwałe i wartości niematerialne

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość środków trwałych znajdują się w nocie 8, okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych w nocie 6.5, wartości niematerialnych, w tym znaków towarowych w nocie 12.

b) Odpisy aktualizujące wartość należności

Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących wartość należności znajdują się w nocie 15.

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

Szczegóły dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zaprezentowane w notach 28 i 29, natomiast zmniejszenia zobowiązania z tytułu kaucji w nocie 38.

d) Podatek odroczony

Szczegóły dotyczące podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 30.

7.3. Przekształcenie danych porównawczych

Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 1 czerwca 2011 roku zarejestrował połączenie Spółki Grupa Żywiec S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Bracki Browar Zamkowy w Cieszynie Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie (Spółka Przejmowana). Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF dotyczących sposobu ujęcia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej.

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone w taki sposób, jakby spółki były połączone od pierwszego dnia najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian będących skutkiem połączenia Brackiego Browaru Zamkowego w Cieszynie Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie i Grupy Żywiec S.A. w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za lata 2009 i 2010 przedstawiono poniżej:

	1 stycznia 2010 po korekcie	Połączenie z jednostką zależną	1 stycznia 2010 według danych zaprezentowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ			
Aktywa trwałe	1 377 515	(3 710)	1 381 225
Rzeczowe aktywa trwałe	1 252 576	228	1 252 348
Wartości niematerialne	22 089	-	22 089
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 120		18 120
Udziały w jednostkach zależnych	44 176	(4 200)	48 376
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	-	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	-	2
Pozostałe należności długoterminowe	35 062	262	34 800
Aktywa obrotowe	1 176 869	3 558	1 173 311
Zapasy	214 847	1 486	213 361
Należności handlowe oraz pozostałe należności	941 404	(82)	941 486
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 796	-	9 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 822	2 154	8 668
Aktywa razem	2 554 384	(152)	2 554 536

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Kapitał własny	697 670	(2 547)	700 217
Kapitał podstawowy	25 678	-	25 678
Akcje własne	(26)	-	(26)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	-	50 153
Pozostałe kapitały	613 538	-	613 538
Kapitał z połączenia	(251 496)	-	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	259 823	(2 547)	262 370
Zobowiązania	1 856 714	2 395	1 854 319
Zobowiązania długoterminowe	286 447	1 120	285 327
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	250 000	-	250 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	36 354	1 120	35 234
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93	-	93
Zobowiązania krótkoterminowe	1 570 267	1 275	1 568 992
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	433 980	-	433 980
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 370	97	3 273
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 124 520	1 032	1 123 488
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	8 397	146	8 251
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 554 384	(152)	2 554 536

31 grudzień 2010
po korekcie

Połączenie z
jednostką
zależną

31 grudzień 2010 według
danych zaprezentowanych
w opublikowanym
sprawozdaniu
finansowym

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwale	1 284 118	(3 684)	1 287 802
Rzeczowe aktywa trwale	1 166 451	201	1 166 250
Wartości niematerialne	17 974	-	17 974
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 538	-	22 538
Udziały w jednostkach zależnych	44 176	(4 200)	48 376
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	-	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	-	2
Pozostałe należności długoterminowe	27 487	315	27 172
Aktywa obrotowe	872 429	5 716	866 713
Zapasy	257 197	1 894	255 303
Należności handlowe oraz pozostałe należności	592 282	(253)	592 535
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 798	49	10 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 152	4 026	8 126
Aktywa razem	2 156 547	2 032	2 154 515

Kapitał własny	556 870	(1 191)	558 061
Kapitał podstawowy	25 678	-	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 153	-	50 153
Pozostałe kapitały	470 250	-	470 250
Kapitał z połączenia	(251 496)	-	(251 496)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	262 285	(1 191)	263 476
Zobowiązania	1 599 677	3 223	1 596 454
Zobowiązania długoterminowe	438 020	1 251	436 769
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	400 000	-	400 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	37 927	1 251	36 676
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93	-	93
Zobowiązania krótkoterminowe	1 161 657	1 972	1 159 685
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	307 220	-	307 220
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 879	138	3 741
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	848 810	1 834	846 976
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	1 748	-	1 748
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 156 547	2 032	2 154 515

	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 po korekcje	Połączenie z jednostką zależną	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 według danych zaprezentowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 686 266	(1 761)	3 688 027
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 944 787	(5 386)	1 950 173
Zysk brutto	1 741 479	3 625	1 737 854
Koszty sprzedaży	1 256 353	849	1 255 504
Koszty ogólnego zarządu	159 057	1 139	157 918
Pozostałe przychody	102 060	-	102 060
Pozostałe zyski netto	(1 636)	14	(1 650)
Zysk z działalności operacyjnej	426 493	1 651	424 842
Przychody odsetkowe	879	70	809
Koszty odsetkowe	33 546	-	33 546
Pozostałe (koszty) finansowe netto	(744)	-	(744)
Zysk przed opodatkowaniem	393 082	1 721	391 361
Podatek dochodowy	20 341	365	19 976
Zysk netto roku obrotowego	372 741	1 356	371 385

7.4. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Ryzyko rynkowe

(a) Ryzyko cenowe

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

(b) Ryzyko stopy procentowej

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

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

Zarówno w 2011 roku, jak i 2010 roku Spółka nie zawarła żadnego kontraktu zabezpieczającego przepływy pieniężne z tytułu odsetek.

Analiza wrażliwości na ruchy stopy procentowej

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zadłużenie na koniec okresu	883 754	707 220
Stopa procentowa 1M WIBOR na dzień bilansowy	4,77%	3,66%
Analiza wrażliwości dla wzrostu /spadku stopy procentowej	1,0%	1,0%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto	8 838	7 072

(c) Ryzyko walutowe

Grupa Żywiec S.A. narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji rozliczanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe powstaje w wyniku dokonania przez jednostkę operacji zakupu i sprzedaży waluty innej niż złoty polski. W związku z tym, że Spółka jest narażona na ryzyko kursowe związane z jej działalnością operacyjną, Dział Skarbu Spółki na bieżąco monitoruje prognozowaną ekspozycję walutową na najbliższych 12 miesięcy.

W związku z decyzją Rady Nadzorczej o zaprzestaniu stosowania polityki zabezpieczeń przed wahaniami kursów walutowych, zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie miała zawartych żadnych transakcji zabezpieczających.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota 50 974 tys. złotych zobowiązań netto, tj. 17,05 % aktywów netto, denominowana jest w walutach obcych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Należności handlowe i pozostałe należności w walucie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- EURO (€)	1 832	1 514
- USD (\$)	1 415	1 502
- GBP (£)	438	317

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010		
- EURO (€)	15 039	11 194		
- USD (\$)	9	85		
- GBP (£)	5	36		
	Kurs 31.12.2011	Oslabienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,4168	4,8585		
\$/PLN	3,4174	3,7591		
£/PLN	5,2691	5,7960		
	Kurs 31.12.2010	Oslabienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	3,9603	4,3563		
\$/PLN	2,9641	3,2605		
£/PLN	4,5938	5,0532		
31 grudnia 2011	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	13 207	(1 406)	(433)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(5 834)	480	228	(5 126)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(5 834)	480	228	(5 126)
31 grudnia 2010	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	9 680	(1 418)	(281)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	(3 834)	420	129	(3 285)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	(3 834)	420	129	(3 285)
	Kurs 31.12.2011	Umocnienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	4,4168	3,9751		
\$/PLN	3,4174	3,0757		
£/PLN	5,2691	4,7422		
	Kurs 31.12.2010	Umocnienie kursu PLN o 10%		
€/PLN	3,9603	3,5643		
\$/PLN	2,9641	2,6677		
£/PLN	4,5938	4,1344		
31 grudnia 2011	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	13 207	(1 406)	(433)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	5 834	(480)	(228)	5 126
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	5 834	(480)	(228)	5 126
31 grudnia 2010	€	\$	£	Razem
Wartość bilansowa netto narażona na ryzyko w walucie	9 680	(1 418)	(281)	
Wpływ na kapitał własny w PLN	3 834	(420)	(129)	3 285
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem w PLN	3 834	(420)	(129)	3 285

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe występujące w ramach Spółki można podzielić na dwa rodzaje:

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

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

Klienci Spółki, którzy pragną skorzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Stan należności jest na bieżąco monitorowany. Kredyty kupieckie charakteryzują się znaczną dywersyfikacją ryzyka, jako że udzielane są dużej liczbie różnych klientów. Dane dotyczące podziału klientów przedstawiono w nocie 15.

W przypadku transakcji denominowanych w walutach obcych, udzielenie kredytu kupieckiego wymaga zgody Kierownika Działu Eksportu.

Ryzyko płynności

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

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

Nadwyżki środków pieniężnych generowane w Spółce są inwestowane i zarządzane przez Dział Skarbu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o 190 440 tys. złotych. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka ma możliwość skorzystania z linii kredytowych wykorzystywanych do finansowania bieżącej działalności, zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością Spółki. Informacje na temat dostępnych limitów kredytowych przedstawiono w nocie 26 i 27.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2011			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	168 363	712 060	149 827
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	905 574	93	-
Razem	1 073 937	712 153	149 827

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Na dzień 31 grudnia 2010

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	338 401	21 840	421 840
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	848 810	93	-
Razem	1 187 211	21 933	421 840

7.5. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Kredyty ogółem [1]	1 789 421	1 556 123
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty [2]	13 601	12 152
Zadłużenie netto [1] – [2] = [3]	1 775 820	1 542 800
Kapitał własny ogółem [4]	298 817	556 870
Kapitał ogółem [3] + [4] = [5]	2 074 637	2 100 841
Wskaźnik zadłużenia [3] / [5]	86%	73%

Wzrost zadłużenia Grupy Żywiec S.A. w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku był wynikiem wzrostu kosztów operacyjnych wynikających z niekorzystnych zmian kursu walutowego EUR/PLN. Spadek kapitału własnego wynika z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

7.6. Szacowanie wartości godziwej

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

7.7. Zobowiązania warunkowe, umowne i pozostałe zabezpieczenia

Zobowiązania podatkowe

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

Postanowieniem z dnia 4 października 2011 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach wszczął postępowanie kontrolne wobec Grupy Żywiec S.A. w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok. W ramach postępowania kontrolnego Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach upoważnił inspektora kontroli skarbowej oraz wskazanych pracowników do przeprowadzenia kontroli podatkowej w tym zakresie.

Postanowieniem z dnia 21 grudnia 2011 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach wskazał termin zakończenia kontroli podatkowej na dzień 8 marca 2012 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, kontrolujący nie przedstawili uwag lub komentarzy do dokumentów objętych kontrolą.

W związku z powyższym Spółka nie utworzyła rezerw na ewentualne przyszłe płatności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok.

W trakcie 2011 roku Spółka nie składała istotnych korekt deklaracji podatkowych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Pozostałe zabezpieczenia

	31 grudzień 2011	31 grudzień 2010 przekształcony
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	2 258	1 409
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	8 950	7 700
Pozostałe zabezpieczenia razem	11 208	9 109

Zobowiązania umowne

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

31 grudzień 2011	31 grudzień 2010
4 527 tys. złotych	23 181 tys. złotych

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

W 2011 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności. W następnym okresie nie jest planowane zaniechanie żadnego typu działalności.

7.9. Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2011 roku wartość poniesionych przez Grupę Żywiec S.A. nakładów inwestycyjnych wyniosła 136 813 tys. złotych.

7.10. Informacje o transakcjach jednostki dominującej z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A., ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej następujące salda wynikające z transakcji z jednostkami powiązanymi.

	31 grudzień 2011	31 grudzień 2010 przekształcony
Transakcje z podmiotami powiązanymi		
Należności od jednostek dominujących	54	251
- Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	54	251
wartość brutto należności	54	251
wartość netto należności	54	251
Należności od jednostek dominujących, razem	54	251
Część krótkoterminowa	54	251

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)	9 811	13 528
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	2 993	2 318
wartość brutto należności	2 993	2 318
wartość netto należności	2 993	2 318
- w Grupie Żywiec S.A. (jednostki zależne)	6 818	11 210
wartość brutto należności	6 818	11 210
wartość netto należności	6 818	11 210
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	9 811	13 528
Część krótkoterminowa	9 811	13 528

Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych

Pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych (inne spółki zależne od jednostki dominującej)		
- Mousterij Albert N.V. - jednostka powiązana	455 000	400 000
Długoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych, razem	455 000	400 000

Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych

Pożyczki od jednostek powiązanych		
- Odsetki od pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych	6 240	5 841
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek powiązanych, razem	6 240	5 841

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących	6 498	6 858
- Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla	6 432	6 592
- Brau Union A.G.	66	266
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek dominujących, razem	6 498	6 858
Część krótkoterminowa	6 498	6 858
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)	148 702	131 236
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	27 175	20 615
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	121 527	110 621
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących), razem	148 702	131 236
Część krótkoterminowa	148 702	131 236

W ciągu 2011 roku Grupa Żywiec S.A. ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów następujące istotne kwoty przychodów i kosztów wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony
Transakcje z jednostkami powiązanymi		

PRZYCHODY

Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V - jednostka dominująca najwyższego szczebla	641	426
- Brau Union A.G.	34	-
Przychody netto ze sprzedaży usług od jednostek dominujących razem	675	426

Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	274	648
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	29 804	28 849
Przychody netto ze sprzedaży usług od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	30 078	29 497

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od jednostek dominujących		
- Brau Union A.G.	-	3
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od jednostek dominujących	-	3

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	22 548	18 255
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	18 691	45 900
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	41 239	64 155

Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od jednostek dominujących		
- Brau Union A.G.	-	74
Przychody netto ze ze sprzedaży środków trwałych od jednostek dominujących razem	-	74

Przychody netto ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	33	791
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	275	29
Przychody netto ze ze sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	308	820

KOSZTY

Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	14 837	13 848
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	109 485	113 841
Koszty licencji marki od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	124 322	127 689

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	64 846	99 145
Zakup surowców od pozostałych jednostek powiązanych (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	64 846	99 145
Koszty usług sprzedaży i marketingu (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	140	233
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	575 385	591 656
Koszt usług sprzedaży i marketingu (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	575 525	591 889
Koszty usług know-how od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. - jednostka dominująca najwyższego szczebla	14 211	14 137
Koszty usług know-how od jednostek dominujących razem	14 211	14 137
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	2 083	1 955
Koszty usług badawczych, doradztwa technicznego i nadzoru (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	2 083	1 955
Pozostałe koszty od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	19 010	14 624
- Brau Union A.G.	1 047	738
Pozostałe koszty od jednostek dominujących razem	20 057	15 362
Pozostałe koszty (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	8 528	21 600
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	249 249	233 992
Pozostałe koszty (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	257 777	255 592
Zakup towarów i półproduktów (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	3 569	8 529
Zakup towarów (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	3 569	8 529
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących		
- Heineken International B.V. – jednostka dominująca najwyższego szczebla	8 131	1 728
Zakupy inwestycyjne od jednostek dominujących (razem)	8 131	1 728
Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostek dominujących)	55	-
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	2 637	42
Zakupy inwestycyjne (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	2 692	42
Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	865	726
- w Grupie Żywiec (jednostki zależne)	1 243	8 944
Zakupy materiałów (z wyjątkiem jednostek dominujących) razem	2 108	9 670

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Koszty finansowe z tytułu odsetek (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
- w Grupie Heineken (inne spółki zależne od jednostki dominującej)	23 258	22 909
Koszty finansowe z tytułu odsetek (z wyjątkiem jednostek dominujących)		
razem	23 258	22 909

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach nie odbiegających istotnie od wartości rynkowych.

7.11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące produktów i usług

Przychody od klientów zewnętrznych (w tys. zł)

	2011	2010
Piwo własne	2 823 092	2 870 549
Piwo obce	18 619	26 563
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	793 101	789 154
RAZEM:	3 634 812	3 686 266

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)

	2011	2010
Polska	3 570 125	3 624 180
Pozostałe kraje	64 687	62 086
RAZEM:	3 634 812	3 686 266

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.

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

W dniu 18 maja 2011 roku Grupa Żywiec S.A. wyemitowała 10 tys. sztuk obligacji własnych o łącznej wartości nominalnej 100 000 tys. złotych z terminem wykupu przypadającym na dzień 18 sierpnia 2011 roku.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o wartości nominalnej 70 000 tys. złotych tj. 7 tys. sztuk po jednostkowej cenie nominalnej 10 tys. złotych. Równocześnie pozostała do wykupu kwota 30 000 tys. złotych została ponownie wyemitowana w postaci obligacji własnych o wartości nominalnej 10 000 tys. złotych oraz 20 000 tys. złotych z terminami wykupu przypadającymi odpowiednio w dniach 19 września 2011 roku oraz 19 października 2011 roku.

W dniu 19 września 2011 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o wartości nominalnej 10 000 tys. złotych tj. 1 tys. sztuk po jednostkowej cenie nominalnej 10 tys. złotych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

W dniu 19 października 2011 roku Grupa Żywiec S.A. wykupiła obligacje własne o wartości nominalnej 20 000 tys. złotych tj. 2 tys. sztuk po jednostkowej cenie nominalnej 10 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji własnych.

7.13. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

W dniu 11 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. zaakceptowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok 2010, w tym propozycję wypłaty dywidendy za rok 2010 w wysokości 65 złotych na jedną akcję.

Uchwałą nr 3/2011 z dnia 19 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Żywiec S.A. postanowiło, że wysokość dywidendy na jedną akcję za 2010 rok wyniesie 65 złotych oraz że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji w dniu 5 maja 2011 roku.

W ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy Spółka wypłaciła – w 2010 roku – akcjonariuszom kwotę 205 427 tys. złotych tj. 20 złotych za jedną akcję. Pozostała kwota tj. 462 210 tys. złotych (45 złotych za jedną akcję) została wypłacona 19 maja 2011 roku. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 10 271 337 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Żywiec S.A.

Zarząd Grupy Żywiec S.A. w dniu 23 września 2011 roku podjął decyzję o wypłacie akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2011 w kwocie 9 złotych za jedną akcję. Dzień nabycia prawa do zaliczki ustalono na dzień 15 listopada 2011 roku.

W dniu 28 września 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała uchwałę Zarządu Spółki z dnia 23 września 2011 roku w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2011 w kwocie 9 złotych za jedną akcję tj. łącznej kwocie 92 442 tys. złotych.

Zadeklarowana i wypłacona dywidenda w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła:

- 9 złotych w 2011 roku (za 2011 rok - zaliczka),
- 45 złotych w 2011 roku (za 2010 rok),
- 20 złotych w 2010 roku (za 2010 rok - zaliczka),
- 30 złotych w 2010 roku (za 2009 rok),
- 18 złotych w 2009 roku (za 2009 rok - zaliczka),
- 20 złotych w 2009 roku (za 2008 rok),
- 37 złotych w 2008 roku (za 2007 rok).

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

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2011 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 12 462 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Xavier Belison	3 929 tys. złotych
Pan Radovan Sikorsky	2 246 tys. złotych
Pan Jacek Gerula	1 074 tys. złotych
Pani Marta Bulhak	961 tys. złotych
Pan Mariusz Borowiak	1 445 tys. złotych
Pan Michael McKeown	984 tys. złotych
Pan Maciej Mitoraj	784 tys. złotych
Pani Małgorzata Lubelska	43 tys. złotych
Pan Herman Nicolaas Nusmeier	127 tys. złotych
Pan Allan James Myers	114 tys. złotych
Pan David Richard Hazelwood	102 tys. złotych
Pan Krzysztof Jasek	347 tys. złotych

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

Pan Krzysztof Loth	102 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	102 tys. złotych
Pan Thomas Polanyi	102 tys. złotych

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych w 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym wyniosła 13 624 tys. złotych. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych przedstawia się następująco:

Pan Xavier Belison	1 057 tys. złotych
Pan Christopher John Barrow	2 749 tys. złotych
Pan Radovan Sikorsky	2 536 tys. złotych
Pan Jacek Grula	1 304 tys. złotych
Pani Marta Bułhak	1 105 tys. złotych
Pan Mariusz Borowiak	1 727 tys. złotych
Pan Michael McKeown	1 220 tys. złotych
Pan Maciej Mitoraj	956 tys. złotych
Pan Herman Nicolaas Nusmeier	124 tys. złotych
Pan Allan James Myers	112 tys. złotych
Pan David Richard Hazelwood	99 tys. złotych
Pan Krzysztof Jasek	338 tys. złotych
Pan Krzysztof Loth	99 tys. złotych
Pan John Charles Higgins	99 tys. złotych
Pan Thomas Polanyi	99 tys. złotych

W 2011 roku i w 2010 roku Spółki zależne nie wypłaciły wynagrodzeń i nagród z tytułu zasiadania w organach tych Spółek osobom zarządzającym i nadzorującym Grupę Żywiec S.A.

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

Informacje o kosztach Pracowniczego Programu Emerytalnego dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej ujęto w nocie 38.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. nie udzieliła gwarancji, pożyczek i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

7.17. Wydarzenia po dacie bilansowej nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia po dacie bilansowej, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

7.18. Dokonane korekty istotnych błędów

W 2011 roku nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

7.19. Dodatkowa informacja do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	56 764
--	--------

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(31 181)
--	----------

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	25 583
---	---------------

7.20. Roszczenia wobec jednostki

Grupa Żywiec S.A. otrzymała pozew złożony w imieniu Chmielu Polskiego S.A. w upadłości likwidacyjnej na kwotę 29 697 tys. złotych tytułem odszkodowania za niezrealizowanie kontraktu na zakup alfa kwasów ze zbiorów chmielu w 2007 i 2008 roku. Odpowiedź na pozew w imieniu Spółki złożyła renomowana kancelaria prawna. Zdaniem doradców zewnętrznych pozew był bezzasadny, zaś Grupa Żywiec S.A. domagała się oddalenia powództwa w całości.

Spółka Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej zwróciła się w październiku 2011 roku do Grupy Żywiec S.A. z propozycją zawarcia ugody polegającej na zapłacie kwoty 500 tys. złotych na spłatę wierzycieli Chmielu Polskiego S.A.

W dniu 15 listopada 2011 roku została podpisana ugoda pomiędzy Syndykiem spółki Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie a Grupą Żywiec S.A. z siedzibą w Żywcu, na mocy której Grupa Żywiec S.A. zapłaciła w dniu 12 grudnia 2011 roku kwotę 500 tys. złotych w związku z pozwem Syndyka spółki Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej o zapłatę odszkodowania, mając na względzie wolę obu stron do jak najszybszego zakończenia sporu oraz chęć zapewnienia Syndykowi środków na zaspokojenie wierzycieli spółki Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie.

Równocześnie strony zrzekły się wszelkich roszczeń i zwolniły się wzajemnie ze wszelkich zobowiązań z wszelkich stosunków prawnych powstałych przed dniem zawarcia ugody, niezależnie od ich podstawy prawnej.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

8	grunty i prawo użytkowania wieczystego gruntów	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych)							
Bieżący okres							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2011	16 437	936 422	1 359 578	20 573	520 124	23 278	2 876 412
Umorzenie na 1 stycznia 2011	(775)	(497 941)	(808 846)	(16 644)	(383 383)	-	(1 707 589)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2011	-	(488)	(1 596)	-	-	(288)	(2 372)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	15 662	437 993	549 136	3 929	136 741	22 990	1 166 451
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2011	16 437	936 422	1 359 578	20 573	520 124	23 278	2 876 412
Zwiększenia	-	-	-	-	-	136 813	136 813
Transfer	139	13 883	38 871	1 182	58 989	(113 064)	-
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	(11)	(70)	(12 141)	(2 511)	(11 490)	-	(26 223)
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2011	16 565	950 235	1 386 308	19 244	567 623	47 027	2 987 002
Umorzenie na 1 stycznia 2011	(775)	(497 941)	(808 846)	(16 644)	(383 383)	-	(1 707 589)
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	52	10 919	2 191	11 460	-	24 622
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(31 404)	(67 354)	(1 713)	(38 442)	-	(138 913)
Umorzenie na 31 grudnia 2011	(775)	(529 293)	(865 281)	(16 166)	(410 365)	-	(1 821 880)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2011	-	(488)	(1 596)	-	-	(288)	(2 372)
Utworzenie odpisów	-	(12)	(1 083)	-	-	-	(1 095)
Wykorzystanie odpisów	-	-	1 090	-	-	-	1 090
Rozwiązanie odpisów	-	151	442	-	-	-	593
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2011	-	(349)	(1 147)	-	-	(288)	(1 784)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	15 790	420 593	519 880	3 078	157 258	46 739	1 163 338
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	15 662	437 993	549 136	3 929	136 741	22 990	1 166 451
Zwiększenia	-	-	-	-	-	136 813	136 813
Transfer	139	13 883	38 871	1 182	58 989	(113 064)	-
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	(11)	(18)	(1 222)	(320)	(30)	-	(1 601)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - utworzenie	-	(12)	(1 083)	-	-	-	(1 095)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie	-	-	1 090	-	-	-	1 090
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	151	442	-	-	-	593
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(31 404)	(67 354)	(1 713)	(38 442)	-	(138 913)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	15 790	420 593	519 880	3 078	157 258	46 739	1 163 338

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

8 cd.	grunty i prawo użytkowania wieczystego gruntów	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
Okres porównawczy - przekształcony							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2010	16 349	920 171	1 367 069	20 674	586 398	20 923	2 931 584
Umorzenie na 1 stycznia 2010	(707)	(466 543)	(754 255)	(16 675)	(436 713)	-	(1 674 893)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2010	-	(653)	(3 148)	-	(26)	(288)	(4 115)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	15 642	452 975	609 666	3 999	149 659	20 635	1 252 576
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2010	16 349	920 171	1 367 069	20 674	586 398	20 923	2 931 584
Zwiększenia	-	-	-	-	-	65 611	65 611
Transfer	28	18 142	15 528	1 624	27 934	(63 256)	-
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	(1 891)	(23 019)	(1 725)	(94 208)	-	(120 843)
Inne	60	-	-	-	-	-	60
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2010	16 437	936 422	1 359 578	20 573	520 124	23 278	2 876 412
Umorzenie na 1 stycznia 2010	(707)	(466 543)	(754 255)	(16 675)	(436 713)	-	(1 674 893)
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	1 276	20 621	1 681	92 748	-	116 326
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(32 674)	(75 212)	(1 650)	(39 418)	-	(148 954)
Inne	(68)	-	-	-	-	-	(68)
Umorzenie na 31 grudnia 2010	(775)	(497 941)	(808 846)	(16 644)	(383 383)	-	(1 707 589)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2010	-	(653)	(3 148)	-	(26)	(288)	(4 115)
Wykorzystanie odpisów	-	15	707	-	-	-	722
Rozwiązanie odpisów	-	150	845	-	26	-	1 021
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2010	-	(488)	(1 596)	-	-	(288)	(2 372)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	15 662	437 993	549 136	3 929	136 741	22 990	1 166 451
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	15 642	452 975	609 666	3 999	149 659	20 635	1 252 576
Zwiększenia	-	-	-	-	-	65 611	65 611
Transfer	28	18 142	15 528	1 624	27 934	(63 256)	-
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	(615)	(2 398)	(44)	(1 460)	-	(4 517)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - wykorzystanie	-	15	707	-	-	-	722
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	-	150	845	-	26	-	1 021
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(32 674)	(75 212)	(1 650)	(39 418)	-	(148 954)
Inne	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	15 662	437 993	549 136	3 929	136 741	22 990	1 166 451

Nakłady poniesione w 2011 roku wynoszą 136 813 tys. złotych, w tym uwzględnione w wartości bilansowej środków trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 46 739 tys. złotych.

Grupa Żywiec S.A. nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie użytkowania.

Wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych wynika ze sprzedaży i likwidacji tych środków trwałych i zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe zyski/(straty) netto, jako strata ze sprzedaży środków trwałych. Wykorzystanie odpisów aktualizujących dotyczy głównie likwidacji zbędnych środków trwałych.

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2011 roku w kwocie 1 095 tys. złotych zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W 2010 roku nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości iż nie było przesłanek co do utraty wartości środków trwałych.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2011 roku w kwocie 593 tys. złotych zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wartość rozwiązanego odpisu w 2010 roku w kwocie 1 021 tys. złotych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Kwota odszkodowań komunikacyjnych otrzymanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 201 tys. złotych. (w 2010 roku kwota wyniosła 302 tys. złotych).

Grupa Żywiec S.A. nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone rzeczowymi aktywami trwałymi.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

9	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki trwale wykazywane pozabilansowo:		
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	43 238	40 402
- środki transportu	135	135
Środki trwale pozabilansowe, razem	43 373	40 537

Wartość składników pozabilansowych w postaci wartości gruntów w użytkowaniu wieczystym jest ustalana na podstawie rocznych opłat uiszczanych przez Grupę Żywiec S.A. z tego tytułu. Stawka procentowa rocznej opłaty dla większości gruntów wynosi 3%, a kwota opłaty jest iloczynem stawki i wartości gruntu. Kwota opłat wynika z faktur wystawianych przez właściwe organy wykonujące zadania z zakresu administracji rządowej, w odniesieniu do nieruchomości stanowiących własność Skarbu Państwa oraz organy wykonawcze gminy, powiatu i województwa w odniesieniu do nieruchomości stanowiących odpowiednio własność gminy, powiatu i województwa.

10	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 803	98 731
koszty sprzedaży	44 078	46 303
koszty ogólnego zarządu	4 032	3 920
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	138 913	148 954

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingobiorcą

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała umowy z tytułu najmu i dzierżawy zawartych na czas określony i nieokreślony z podmiotami niepowiązanymi. Są to umowy na najem lokali mieszkalnych, magazynów, infrastruktury kolejowej, pomieszczeń biurowych oraz palet.

Koszty poniesione przez Spółkę z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2011 roku 22 374 tys. złotych.
W 2010 roku koszty poniesione z tytułu najmu i dzierżawy wyniosły 20 094 tys. złotych.

Umowy leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingodawcą

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała umowy z tytułu najmu i dzierżawy z podmiotami niepowiązanymi.

W 2011 roku przychody osiągnięte z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali wyniosły 1 393 tys. złotych.
W 2010 roku przychody osiągnięte z tytułu najmu i dzierżawy terenów i lokali wyniosły 1 033 tys. złotych.

Niektóre umowy dzierżaw mieszczą się w kategorii leasingu nieodwoływalnego to znaczy, takiego który można rozwiązać jedynie w przypadku:

- zaistnienia bardzo mało prawdopodobnego zdarzenia warunkowego;
- za zgodą leasingodawcy;
- zawarcia przez leasingobiorcę z tym samym leasingodawcą nowej umowy leasingowej na taki sam lub równoważny składnik aktywów;
- dokonania przez leasingobiorcę takiej dodatkowej wpłaty w chwili rozpoczęcia leasingu, która powoduje, że kontynuacja leasingu jest wystarczająco pewna.

11	31 grudnia 2011	31 Grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego		
poniżej jednego roku	6 502	6 177
od jednego do pięciu lat	4 217	9 819
Zobowiązania z tytułu leasingu nieodwoływalnego operacyjnego	10 719	15 996

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

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

12

	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	prawo do rynku	licencje	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne razem
Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)							
Bieżący okres							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2011	12 010	77 880	14 213	7 212	2 279	7 191	120 785
Umorzenie na 1 stycznia 2011	-	(71 227)	(14 213)	(12)	-	(5 349)	(90 801)
Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	-	6 653	-	7 200	2 279	1 842	17 974
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2011	12 010	77 880	14 213	7 212	2 279	7 191	120 785
Zwiększenia	-	-	-	-	21 043	-	21 043
Transfer	-	955	-	-	(955)	-	-
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2011	12 010	78 835	14 213	7 212	22 367	7 191	141 828
Umorzenie na 1 stycznia 2011	-	(71 227)	(14 213)	(12)	-	(5 349)	(90 801)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(4 313)	-	-	-	(1 835)	(6 148)
Umorzenie na 31 grudnia 2011	-	(75 540)	(14 213)	(12)	-	(7 184)	(96 949)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2011	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2011	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	-	3 295	-	7 200	22 367	7	32 869
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	-	6 653	-	7 200	2 279	1 842	17 974
Zwiększenia	-	-	-	-	21 043	-	21 043
Transfer	-	955	-	-	(955)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(4 313)	-	-	-	(1 835)	(6 148)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	-	3 295	-	7 200	22 367	7	32 869

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

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

12 cd.

	znaki towarowe (produktów)	oprogramowanie komputerowe	prawo do rynku	licencje	wartości niematerialne w toku wytwarzania	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne razem
Okres porównawczy							
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2010	12 010	73 853	14 213	7 212	3 485	7 248	118 021
Umorzenie na 1 stycznia 2010	-	(66 488)	(14 213)	(12)	-	(3 209)	(83 922)
Skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	-	7 365	-	7 200	3 485	4 039	22 089
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 1 stycznia 2010	12 010	73 853	14 213	7 212	3 485	7 248	118 021
Zwiększenia	-	-	-	-	2 933	-	2 933
Transfer	-	4 135	-	-	(4 135)	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	(41)	-	-	-	-	(41)
Inne	-	(67)	-	-	(4)	(57)	(128)
Cena nabycia/koszt wytworzenia na 31 grudnia 2010	12 010	77 880	14 213	7 212	2 279	7 191	120 785
Umorzenie na 1 stycznia 2010	-	(66 488)	(14 213)	(12)	-	(3 209)	(83 922)
Zmniejszenia - sprzedaż / likwidacja	-	41	-	-	-	-	41
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(4 850)	-	-	-	(2 201)	(7 051)
Inne	-	70	-	-	-	61	131
Umorzenie na 31 grudnia 2010	-	(71 227)	(14 213)	(12)	-	(5 349)	(90 801)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 1 stycznia 2010	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Skumulowane odpisy aktualizujące na 31 grudnia 2010	(12 010)	-	-	-	-	-	(12 010)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	-	6 653	-	7 200	2 279	1 842	17 974
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	-	7 365	-	7 200	3 485	4 039	22 089
Zwiększenia	-	-	-	-	2 933	-	2 933
Transfer	-	4 135	-	-	(4 135)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(4 850)	-	-	-	(2 201)	(7 051)
Inne	-	3	-	-	(4)	4	3
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	-	6 653	-	7 200	2 279	1 842	17 974

Grupa Żywiec S.A. nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone na wartościach niematerialnych.

Grupa Żywiec S.A. nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Nakłady poniesione w 2011 roku na wartości niematerialne wynoszą 21 043 tys. złotych.

W 2011 roku nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości niematerialnych podobnie jak w 2010 roku.

Wartość bilansowa licencji wynosi 7 200 tys. złotych. Zdaniem Zarządu rynek piwa w Polsce będzie wykazywał tendencję wzrostową w perspektywie wielu lat i w związku z tym nie stwierdzono przesłanek utraty wartości licencji.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

13	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Amortyzacja wartości niematerialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68	281
koszty sprzedaży	1 835	2 202
koszty ogólnego zarządu	4 245	4 568
Amortyzacja wartości niematerialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	6 148	7 051

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

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

14

Jednostki zależne i stowarzyszone

Nazwa jednostki	Siedziba Kraj	31 grudzień 2011		31 grudzień 2010		Cena nabycia wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wg stanu na 31.12.2011	Data objęcia kontroli lub uzyskania znaczącego wpływu	Dodatkowe informacje
		Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym			
Jednostki zależne								
Centrum Finansowo - Księgowe Żywiec Sp. z o.o.	Polska	pełna	100%	pełna	100%	1 009	2007	
Trans - Trade - Żywiec Sp. z o.o.	Polska	pełna	100%	pełna	100%	3 904	1993	
Brandhouse Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	Polska	pełna	99%	pełna	99%	13 624	2009	
Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	pełna	100%	pełna	100%	24 639	2000	
Razem						43 176		
Jednostki stowarzyszone								
Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej*	Polska	metoda praw własności	48,1%	metoda praw własności	48,1%	3 929	2004	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A.
Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy "Giełda Elbląska" S.A.	Polska	metoda praw własności	60,35%**	metoda praw własności	60,35%**	5 490	2002	Spółka stowarzyszona z Grupą Żywiec S.A.
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej*	-	-	-	-	-	(3 929)	-	
Razem						5 490		

* 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.

Skrócone informacje finansowe jednostek stowarzyszonych (Rolno Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A.)

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa	15 033	15 011
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	370	408
	01.01.2011	01.01.2010
	do 31.12.2011	do 31.12.2010
Przychody	5 034	4 980
Zysk netto	449	431

Bezpośrednią jednostką dominującą wobec Grupy Żywiec S.A. jest Brau Union z siedzibą w Linz. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Heineken International B.V.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

15		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Należności handlowe oraz pozostałe należności		602 799	619 769
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych		580 039	586 512
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		(67 268)	(73 360)
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto		512 771	513 152
Należności handlowe od jednostek powiązanych		9 865	13 779
Zaliczki na poczet usług		546	460
Należności budżetowe		15 627	15 860
Należności długoterminowe od pracowników		10 092	10 330
Pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe		10 132	10 261
Rozliczenia międzyokresowe		43 766	55 927
Część długoterminowa		12 005	9 735
- umowy o współpracę		12 005	7 206
- koszty koncesji		-	2 419
- inwestycje w ochronę środowiska		-	110
Część krótkoterminowa		31 761	46 192
- umowy o współpracę		3 116	11 378
- przedpłaty na korzystanie z oprogramowania komputerowego		1 393	830
- ubezpieczenia rzeczowe, majątkowe		643	614
- koszty koncesji		2 434	6 003
- naliczona akcyza od niesprzedanych produktów		23 274	25 218
- VAT od sprzedaży opakowań		-	1 798
- czynsze i dzierżawy		63	12
- inwestycje w ochronę środowiska		84	310
- pozostałe		754	29
Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem		602 799	619 769
Część długoterminowa		30 056	27 487
Część krótkoterminowa		572 743	592 282
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 531	10 798

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w wysokości 67 268 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 73 360 tys. złotych) były przeterminowane i zostały objęte odpisem aktualizującym. Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
bieżące	405	1 303
do 1 miesiąca	269	685
1 do 6 miesięcy	10 044	8 276
ponad 6 miesięcy	56 550	63 096

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności handlowe od jednostek niepowiązanych w kwocie 114 653 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 141 049 tys. złotych) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Spółka nie miała dotychczas problemów.

Odpisy aktualizujące dla znaczących dłużników wyceniane są indywidualnie, na podstawie dowodów na utratę wartości. Dla grupy podobnych dłużników odpisy aktualizujące wyceniane są na zasadzie zbiorowej, dla których na podstawie poprzednich okresów i dokonanych analiz określany jest jaki procent należności z poszczególnych przedziałów "zalegania ze spłatą" (wiekowania) okazuje się nieściągalny. Oszacowanie tych procentów ryzyka nieściągalności dokonywane jest z uwzględnieniem kanału (detal, gastronomia), rodzaju sprzedaży (towar, opakowanie) oraz regionu w którym dłużnik zalega.

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

	31 grudnia 2011	31 Grudnia 2010
do 1 miesiąca	92 564	107 376
1 do 6 miesięcy	14 072	32 522
ponad 6 miesięcy	8 017	1 151

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

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

Jakość kredytowa należności handlowych, które nie są przeterminowane i nie utraciły wartości jest dobra. Wartość tych należności w 2011 roku wynosi 398 118 tys. złotych (w 2010 roku - 372 103 tys. złotych).

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
- waluta funkcjonalna (PLN)	587 116	607 105
- EUR (€)	8 092	5 996
- dolar amerykański (\$)	4 836	4 452
- funt brytyjski (£)	2 310	1 456
- pozostałe waluty	445	760
Razem	602 799	619 769

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

16

31 grudnia 2011

31 grudnia 2010
przekształcony**Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych**

Stan na początek okresu	73 360	67 723
- utworzenie odpisów aktualizujących	26 062	24 891
- spisanie należności w ciągu roku (objętych odpisem aktualizującym)	(7 879)	(5 285)
- rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	(24 275)	(13 969)
Stan na koniec okresu	67 268	73 360

Saldo odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 5 261 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 4 221 tys. złotych).

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2011 roku w kwocie 26 062 tys. złotych zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży. Wartość utworzonego odpisu w 2010 roku w kwocie 24 891 tys. złotych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w 2011 roku w kwocie 24 275 tys. złotych zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży. Rozwiązanie odpisów w 2010 roku w kwocie 13 969 tys. złotych zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

17	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Zapasy		
surowce	5 268	4 623
opakowania	8 486	8 670
półprodukty i produkty w toku	26 987	28 718
wyroby gotowe	46 130	50 942
towary	134 909	149 410
materiały	14 867	14 834
Zapasy, razem	236 647	257 197

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 8 395 tys. złotych (w 2010: 1 953 tys. złotych) i została ujęta w pozycji koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

18

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<i>surowce i opakowania</i>	<i>wyroby gotowe</i>	<i>towary</i>	<i>materiały</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący					
Stan na 1 stycznia 2011	-	-	-	204	204
utworzenie odpisów w okresie	275	605	107	241	1 228
wykorzystanie odpisów w okresie	-	-	-	(204)	(204)
Stan na 31 grudnia 2011	275	605	107	241	1 228
Okres porównawczy					
Stan na 1 stycznia 2010	10	-	-	739	749
utworzenie odpisów w okresie	-	-	-	708	708
odwrócenie odpisów w okresie	-	-	-	(504)	(504)
wykorzystanie odpisów w okresie	(10)	-	-	(739)	(749)
Stan na 31 grudnia 2010	-	-	-	204	204

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały utworzone głównie z planowaną likwidacją zbędnych części zamiennych.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1 228 tys. złotych zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W 2010 roku wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 708 tys. złotych i została zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
19		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 156	3 322
Lokaty krótkoterminowe	5 445	8 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13 601	12 152

Lokaty krótkoterminowe są to środki pieniężne na rachunkach bankowych Grupy Żywiec S.A. lokowane w formie overnight o średniej stopie procentowej w wysokości 3,49%.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty lokowane są w następujących bankach:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Bank Handlowy S.A.	5 087	8 531
ING Bank Śląski S.A.	633	459
Rabobank Polska S.A.	5	-
Bank ABN AMRO (POLSKA) S.A.	-	40
Bank PEKAO S.A.	32	3
Bank Spółdzielczy	11	16
Środki pieniężne w drodze	7 644	3 050
Pozostałe	189	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13 601	12 152

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
20		
Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych w skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 601	12 152
Kredyt w rachunku bieżącym	(102 033)	(61 087)
Razem netto	(88 432)	(48 935)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

21

Kapitał podstawowy (struktura)

w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2011 roku

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

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku byli:

- Brau Union AG - posiadał 6 362 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 61,94 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- 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.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

21 cd.

Kapitał podstawowy (struktura)

w tys. zł

Stan na 31 grudnia 2010 roku

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

Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2010 roku byli:

- Brau Union AG - posiadał 6 362 421 akcji Grupy Żywiec S.A. tj. 61,94 % kapitału podstawowego Spółki i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- 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.

W związku z połączeniem, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, Grupy Żywiec S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną "HBC - Żywiec Trade" Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu (spółka przejmowana), byłemu wspólnikowi przejętej spółki "HBC-Żywiec Trade" Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu wydano 11 akcji własnych Grupy Żywiec S.A.

W dniu 1 marca 2010 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży przez Grupę Żywiec S.A. 29 akcji własnych. Sprzedane akcje własne, Grupa Żywiec S.A. nabyła w 2009 roku w celu ich wydania byłym wspólnikom przejętej w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. spółki "HBC - Żywiec Trade" Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

22

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej i akcje własne

	<i>Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący			
Stan na 1 stycznia 2011	50 153	-	50 153
Stan na 31 grudnia 2011	50 153	-	50 153
Okres porównawczy			
Stan na 1 stycznia 2010	50 153	(26)	50 127
Sprzedaż akcji własnych	-	(19)	(19)
Wydanie akcji własnych	-	7	7
Stan na 31 grudnia 2010	50 153	-	50 153

Szczegóły dotyczące sprzedaży i wydania akcji własnych zaprezentowano w nocie 21.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

23

Pozostałe kapitały

	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy - pozostały	Razem
Okres bieżący			
Stan na 1 stycznia 2011	368 658	101 592	470 250
Utworzenie funduszu dywidendowego	72 407	-	72 407
Wyplata dywidendy	(368 658)	-	(368 658)
Stan na 31 grudnia 2011	72 407	101 592	173 999
Okres porównawczy - przekształcony			
Stan na 1 stycznia 2010	511 946	101 592	613 538
Utworzenie funduszu dywidendowego	128 129	-	128 129
Wyplata dywidendy	(271 417)	-	(271 417)
Stan na 31 grudnia 2010	368 658	101 592	470 250

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Żywiec S.A. posiada kapitał w wysokości 276 565 tys. złotych (w 2010 roku - 535 972 tys. złotych), który może zostać rozdysponowany. Jest to fundusz dywidendowy i część niepodzielonego wyniku finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

24		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			
od jednostek powiązanych		455 000	400 000
Pożyczki	Nota 7.10	455 000	400 000
od pozostałych jednostek		320 000	-
Kredyty		320 000	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		775 000	400 000

Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

powyżej 1 roku do 3 lat	775 000	400 000
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem	775 000	400 000

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

25		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			
od jednostek powiązanych		6 240	5 841
Odsetki od pożyczek długoterminowych	Nota 7.10	6 240	5 841
od pozostałych jednostek		102 514	301 379
Kredyt w rachunku bieżącym		102 033	61 087
Odsetki od kredytów krótkoterminowych		481	292
Kredyty bankowe		-	240 000
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, razem		108 754	307 220

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

26

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2011

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Mouterij Albert N.V.	Ruisbroek, Belgia	455 000	PLN	455 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	27.12.2013	niezabezpieczone
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	100 000	PLN	-	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	22.04.2014	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	50 000	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2014	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	250 000	PLN	200 000	PLN	50 000	PLN	WIBOR + marża	31.10.2013	niezabezpieczone
Rabobank Polska S.A.	Warszawa	100 000	PLN	70 000	PLN	30 000	PLN	WIBOR + marża	11.04.2014	niezabezpieczone
Razem		1 055 000		775 000		280 000				
Część długoterminowa				775 000						

Stan na 31 grudnia 2010

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Mouterij Albert N.V.	Ruisbroek, Belgia	455 000	PLN	400 000	PLN	55 000	PLN	WIBOR + marża	27.12.2013	niezabezpieczone
Razem		455 000		400 000		55 000				
Część długoterminowa				400 000						

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

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

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

Grupa Żywiec S.A.
na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

27

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Stan na 31 grudnia 2011

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	58 000	PLN	35 441	PLN	22 559	PLN	WIBOR + marża	04.05.2012	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	120 000	PLN	60 721	PLN	59 279	PLN	WIBOR + marża	31.03.2012	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	20 000	PLN	5 871	PLN	14 129	PLN	WIBOR + marża	18.06.2012	niezabezpieczone
Odsetki od pożyczek krótkoterminowych				481						
Odsetki od kredytów długoterminowych				6 240						
Razem		198 000		108 754		95 967				

Stan na 31 grudnia 2010

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Dostępne środki		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty	tys. zł	oznaczenie waluty			
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	58 000	PLN	11 647	PLN	46 353	PLN	WIBOR + marża	06.05.2011	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	114 000	PLN	37 732	PLN	76 268	PLN	WIBOR + marża	31.03.2011	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	20 000	PLN	11 708	PLN	8 292	PLN	WIBOR + marża	18.06.2011	niezabezpieczone
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	50 000	PLN	50 000	PLN	-	PLN	WIBOR + marża	26.04.2011	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	200 000	PLN	190 000	PLN	10 000	PLN	WIBOR + marża	22.04.2011	niezabezpieczone
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	-	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	18.06.2011	niezabezpieczone
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	100 000	PLN	-	PLN	100 000	PLN	WIBOR + marża	30.09.2011	niezabezpieczone
Odsetki od kredytów krótkoterminowych				292						
Odsetki od pożyczek długoterminowych				5 841						
Razem		642 000		307 220		340 913				

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

28	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		
Stan na początek okresu	37 927	36 354
zwiększenia (z tytułu)	79	1 573
- aktualizacja szacunków	79	1 573
Stan zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	38 006	37 927
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	11 933	11 444
Zobowiązania długoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	26 073	26 483
29	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		
Stan na początek okresu	3 879	3 370
zwiększenia (z tytułu)	3 653	3 741
- aktualizacja szacunków	3 653	3 651
- pozostałe	-	90
wykorzystanie (z tytułu)	(3 480)	(3 220)
- wypłata odpraw emerytalnych	(290)	(659)
- wypłata nagród jubileuszowych	(3 190)	(2 561)
rozwiązanie	(120)	(12)
- aktualizacja szacunków	(120)	(12)
Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na koniec okresu, w tym:	3 932	3 879
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	357	474
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu nagród jubileuszowych	3 575	3 405

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych

Okres bieżący	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
Stan na 1 stycznia 2011	41 806	29 888	11 918
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 127	1 631	496
Koszty odsetek	2 290	1 621	669
Zyski aktuarialne	(2 194)	(1 276)	(918)
Świadczenia wypłacone	(3 480)	(3 190)	(290)
Zmiana planu	1 389	974	415
Stan na 31 grudnia 2011	41 938	29 648	12 290
Zobowiązania długoterminowe	38 006	26 073	11 933
Zobowiązania krótkoterminowe	3 932	3 575	357

Okres porównawczy - przekształcony	Ogółem zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia emerytalne i rentowe
Stan na 1 stycznia 2010	39 724	28 729	10 995
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 138	1 659	479
Koszty odsetek	2 270	1 640	630
Straty aktuarialne	894	421	473
Świadczenia wypłacone	(3 220)	(2 561)	(659)
Stan na 31 grudnia 2010	41 806	29 888	11 918
Zobowiązania długoterminowe	37 927	26 483	11 444
Zobowiązania krótkoterminowe	3 879	3 405	474

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 127	2 138
Koszty odsetek	2 290	2 270
(Zyski)/Straty aktuarialne netto ujęte w trakcie roku	(2 194)	894
Zmiana planu	1 389	-
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	3 612	5 302

Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2011

	2011	2012 i następne
Stopa dyskonta	5,75%	5,75%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%

Główne przyjęte założenia aktuarialne na dzień 31.12.2010

	2010	2011 i następne
Stopa dyskonta	5,75%	5,75%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

30	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odroczony podatek dochodowy:		
– Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(92 448)	(90 800)
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 873	113 338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto:	27 425	22 538

31	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:		
Stan na początek okresu	(22 538)	(18 120)
Obciążenie wyniku finansowego	(4 887)	(4 418)
Stan na koniec okresu	(27 425)	(22 538)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

32

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

	<i>Przyspieszona amortyzacja podatkowa i ulgi inwestycyjne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący			
Stan na 1 stycznia 2011	90 159	641	90 800
Obciążenie wyniku finansowego	1 551	97	1 648
Stan na 31 grudnia 2011	91 710	738	92 448
Okres porównawczy			
Stan na 1 stycznia 2010	93 859	1 195	95 054
(Uznanie) wyniku finansowego	(3 700)	(554)	(4 254)
Stan na 31 grudnia 2010	90 159	641	90 800

33

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

	<i>Rezerwy, świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	<i>Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia oraz ZUS</i>	<i>Różnice przejściowe od wartości niematerialnych wniesionych aportem</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Okres bieżący								
Stan na 1 stycznia 2011	8 011	2 733	30 357	8 868	526	58 697	4 146	113 338
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	90	(112)	10 534	(1 080)	16	-	(2 913)	6 535
Stan na 31 grudnia 2011	8 101	2 621	40 891	7 788	542	58 697	1 233	119 873
Okres porównawczy								
Stan na 1 stycznia 2010	8 884	3 064	28 696	9 462	512	58 697	3 859	113 174
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(873)	(331)	1 661	(594)	14	-	287	164
Stan na 31 grudnia 2010	8 011	2 733	30 357	8 868	526	58 697	4 146	113 338

W 2009 roku utworzona została jednostka grupująca marki będące własnością Grupy Żywiec S.A. co pozwoliło na lepsze zarządzanie posiadanymi markami. Marki, które pierwotnie były własnością Grupy Żywiec S.A. zostały wniesione w postaci aportu do nowej jednostki. W efekcie powstała różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a księgową marek.

Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego na różnicy przejściowej do wysokości możliwej do realizacji korzyści podatkowej. Na podstawie oceny Zarządu zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego, które wyraża amortyzację podatkową możliwą do realizacji w 2012 roku.

Zgodnie z opinią Zarządu wykorzystanie korzyści podatkowej z pozostałej części różnicy przejściowej jest mało prawdopodobne w związku z tym nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego w kolejnych latach.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
34			przekształcony
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		905 667	848 903
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych		282 689	316 812
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	Nota 7.10	155 200	138 094
Zobowiązania z tytułu akcyzy		64 984	59 847
Pozostałe zobowiązania budżetowe		41 880	30 011
Zobowiązania z tytułu kaucji		115 609	117 995
Pozostałe zobowiązania i zobowiązania inwestycyjne		65 043	34 157
Fundusz Świadczeń Socjalnych		15 371	15 026
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)		164 891	136 961
- długoterminowe		93	93
- zerwane umowy o współpracę		93	93
- krótkoterminowe		164 798	136 868
- audyt i usługi konsultingowe		5 183	836
- ścieki, ochrona środowiska		2 245	2 817
- inne usługi obce		2 669	2 324
- koszty promocji i marketingu		124 205	100 383
- nagrody i płace		19 845	21 159
- niewykorzystane urlopy		4 002	3 716
- koszty licencji i know - how		218	80
- energia, paliwa i telefony		2 448	2 769
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 979	2 778
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów		4	6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, razem		905 667	848 903
Część długoterminowa		93	93
Część krótkoterminowa		905 574	848 810

Szczegółowe informacje dotyczące zmniejszenia zobowiązań z tytułu kaucji wobec rynku przedstawiono w notce 38.

Wartość godziwa zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

35

Rezerwy krótkoterminowe na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Rezerwa krótkoterminowa na restrukturyzację zatrudnienia

Okres bieżący

Stan na 1 stycznia 2011	1 748
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 256
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	2 915
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	(659)
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(3 302)
Stan na 31 grudnia 2011	702

Okres porównawczy - przekształcony

Stan na 1 stycznia 2010	8 397
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(236)
- <i>Utworzenie dodatkowych rezerw</i>	785
- <i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw</i>	(1 021)
Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	(6 413)
Stan na 31 grudnia 2010	1 748

Rezerwa na restrukturyzację

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w związku z realizowaną redukcją zatrudnienia w Grupie Żywiec S.A. w 2011 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 2011 zostały podjęte przez Zarząd Grupy Żywiec S.A. i ogłoszone Związkom Zawodowym w I kwartale 2011 roku (Program Redukcji 2011).

W ciągu 2011 roku rezerwy związane w I kwartale 2011 roku na Program Redukcji 2011 zostały skorygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw 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. W 2011 roku nie zostały ogłoszone nowe plany reorganizacji, w związku z tym rezerwa pozostała na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy odpraw, które nie zostały wypłacone pracownikom z bieżącego programu odpraw jak i z lat poprzednich.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

36

Za okres od
01.01.2011 do
31.12.2011
Za okres od
01.01.2010 do
31.12.2010
przekształcony

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów w tym:		3 601 792	3 654 726
- od jednostek powiązanych	Nota 7.10	41 239	64 158
- od jednostek niepowiązanych		3 560 553	3 590 568
przychody ze sprzedaży usług, w tym:		33 020	31 540
- od jednostek powiązanych	Nota 7.10	30 753	29 923
- od jednostek niepowiązanych		2 267	1 617
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		3 634 812	3 686 266

37

Za okres od
01.01.2011 do
31.12.2011
Za okres od
01.01.2010 do
31.12.2010
przekształcony

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)

kraj, w tym:		3 570 125	3 624 180
- od jednostek powiązanych		48 494	74 749
- od jednostek niepowiązanych		3 521 631	3 549 431
eksport, w tym:		64 687	62 086
- od jednostek powiązanych		23 498	19 332
- od jednostek niepowiązanych		41 189	42 754
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, razem		3 634 812	3 686 266

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

w tys. zł o ile nie podano inaczej

Grupa Żywiec S.A.

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

38

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony
--	--

Koszty według rodzaju

zużycie materiałów podstawowych	809 241	800 351
zużycie materiałów pomocniczych	62 906	56 299
usługi transportowe	60 942	51 280
usługi sprzedaży i marketingu	749 199	747 454
zużycie energii	54 629	51 575
remonty	47 618	47 571
wynagrodzenia i świadczenia	182 091	178 779
amortyzacja	145 061	156 005
inne koszty	480 489	469 960
Koszty według rodzaju, razem	2 592 176	2 559 274
zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	8 395	1 953
koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(533)	(535)
koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 283 976)	(1 256 353)
koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(167 463)	(159 057)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 148 599	1 145 282

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	802 663	799 505
---	----------------	----------------

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 951 262	1 944 787
---	------------------	------------------

Inne koszty

Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych	(13 630)	(12 397)
Koszty pozostałych usług obcych	294 916	290 764
Koszty utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i wartości niematerialnych	502	(1 021)
Koszty podatków i opłat	41 950	36 122
Koszty licencji	124 322	127 689
Inne	32 429	28 803
Razem	480 489	469 960

W kosztach wynagrodzeń zawarte są składki na Pracowniczy Program Emerytalny w kwocie 6 857 tys. złotych w 2011 roku oraz w kwocie 6 325 tys. złotych w 2010 roku.

Dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej składka na Pracowniczy Program Emerytalny wyniosła 267 tys. złotych w 2011 roku i 314 tys. złotych w 2010 roku.

Zmniejszenie zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych jest wyliczane w oparciu o szacunki Spółki.

Poniżej zaprezentowano procentowe współczynniki stosowane do wyliczenia zmniejszenia zobowiązania wobec rynku z tytułu wydanych opakowań zwrotnych dla poszczególnych grup tych opakowań:

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Butelki	17%	17%
Skrzynki	2%	2%
Kegi	1,5%	1,5%

39

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przekształcony
--	--

Pozostałe zyski/(straty) netto

Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	203	(1 636)
Pozostałe zyski/(straty) netto, razem	203	(1 636)

40

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
--	--

Pozostałe przychody

Odsetki	4 291	2 658
Dywidendy otrzymane	103 770	99 402
Pozostałe przychody, razem	108 061	102 060

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

41

Za okres od	Za okres od
01.01.2011 do	01.01.2010 do
31.12.2011	31.12.2010
	przekształcony

Przychody odsetkowe

- odsetki od lokat krótkoterminowych	1 063	150
- pozostałe odsetki	285	729
Przychody odsetkowe, razem	1 348	879

42

Za okres od	Za okres od
01.01.2011 do	01.01.2010 do
31.12.2011	31.12.2010

Koszty odsetkowe

- od kredytów i pożyczek	40 968	32 709
- odsetki od obligacji i pozostałe	1 428	837
Koszty odsetkowe, razem	42 396	33 546

43

Za okres od	Za okres od
01.01.2011 do	01.01.2010 do
31.12.2011	31.12.2010

Pozostałe (koszty) finansowe netto

- różnice kursowe netto	(3 160)	1 336
- pozostałe	46	(2 080)
Pozostałe (koszty) finansowe netto, razem	(3 114)	(744)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

44

Za okres od	Za okres od
01.01.2011 do	01.01.2010 do
31.12.2011	31.12.2010

przekształcony

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(387)	20 341
część bieżąca	4 500	24 759
część odroczone	(4 887)	(4 418)

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

Zysk przed opodatkowaniem	296 213	393 082
Podatek według stawki 19 %	56 280	74 686
Przychód niepodlegający opodatkowaniu (wypłata z zysku spółki zależnej i stowarzyszonej)	(19 717)	(18 886)
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	-	30
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 711	2 723
Różnice przejściowe od wartości niematerialnych wniesionych aportem	(58 697)	(58 697)
Udział w przychodach i kosztach jednostki zależnej będącej spółką komandytową	19 327	20 537
Pozostałe	(291)	(52)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(387)	20 341

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupa Żywiec S.A.

w tys. zł o ile nie podano inaczej

na dzień i za rok obrotowy zakończony 31.12.2011

45

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Okres bieżący

Średnia ważona liczba akcji za 2011 rok wynosi 10 271 337

Średnia ważona liczba akcji za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku została obliczona, jako średnia liczba akcji nie skupionych przez Spółkę ważona liczbą dni, w których te akcje były notowane w ciągu roku obrotowego.

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

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2011 - XII 2011	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
365	10 271 337	365/365=1	10 271 337
365			10 271 337

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

Okres porównawczy

Średnia ważona liczba akcji za 2010 rok wyniosła 10 271 337.

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

Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I 2011 - XII 2011	Liczba akcji w poszczególnych okresach	Waga	Średnioważona liczba akcji zwykłych
1	2	3	4 = 2*3
4	10 271 308	4/365=0,01095890	112 562
361	10 271 337	361/365=0,98904110	10 158 775
365			10 271 337

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