



Grupa Żywiec

GRUPA KAPITAŁOWA ŻYWIEC S.A.

I KWARTAŁ 2015

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

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

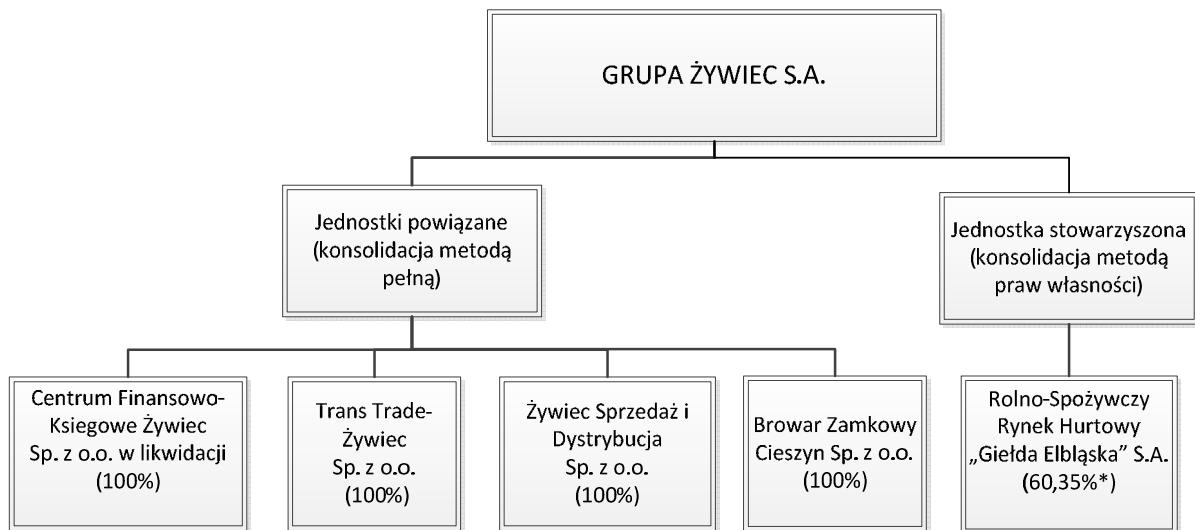
Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

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

II. Organizacja Grupy Kapitałowej Żywiec S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa Żywiec S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z 6 spółek (w tym m. in. 2 spółki produkcyjne i 1 spółki dystrybucyjnej). Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Grupa Żywiec S.A., pozostałe spółki są spółkami zależnymi bezpośrednio od Grupy Żywiec S.A., a Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy „Giełda Elbląska” S.A. jest jednostką stowarzyszoną. Podstawowym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. jest produkcja piwa oznaczona kodem PKD 2007 – 1105 Z, jego dystrybucja, a także dystrybucja innych napojów alkoholowych i bezalkoholowych.



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

W dniu 27 października 2014 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował nową spółkę zależną od Grupy Żywiec S.A. pod firmą Dtribev Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, której celem jest zapewnienie bezpośredniej obsługi sprzedażowo-dystrybucyjnej klientów detalu tradycyjnego i gastronomii.

Na dzień 31 marca 2015 roku spółka Dtribev Sp. z o. o. nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował nową spółkę zależną od Grupy

Żywiec S.A. pod firmą Dtribev Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, której przedmiot działalności obejmuje działalność holdingów finansowych i finansową działalność usługową.

Na dzień 31 marca 2015 roku spółka Dtribev Holding Sp. z o. o. nie rozpoczęła działalności gospodarczej.

Z dniem 1 stycznia 2015 roku spółka zależna Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. rozpoczęła działalność gospodarczą.

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

W dniu 12 stycznia 2015 roku Pan Jacek Gerula złożył pisemne oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 marca 2015 roku.

W dniu 4 marca 2015 roku Pan Michael Calfee złożył pisemne Oświadczenie skierowane do Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Grupy Żywiec S.A. z dniem 23 maja 2015 roku.

W dniu 6 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A. działając na podstawie art. 368, par.4 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o wniosek Prezesa Zarządu Spółki, powołała ponownie w skład Zarządu Spółki Pana Barry Sheehan, powierzając mu funkcję Członka Zarządu na okres trzyletniej kadencji rozpoczynającej się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2014.

W dniu 6 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Żywiec S.A., dokonała wyboru spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa (nr rejestracyjny 73, KRS 0000446833) jako rewidenta badającego sprawozdania finansowe Grupy Żywiec S.A. oraz skonsolidowane Kapitałowej Grupy Żywiec za rok 2015, zgodnie z rekomendacją Komitetu ds. Audytu.

Z dniem 1 kwietnia 2015 roku stanowisko Dyrektora ds. Produkcji Grupy Żywiec S.A. objął Pan Luca Giordano.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

I kwartał 2015 roku

W pierwszym kwartale 2015 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 602 493 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 634 085 tys. złotych.

Skonsolidowana strata z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 1 619 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 4 114 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego zanotowano stratę netto w wysokości 42 162 tys. złotych

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

I kwartał 2015 roku

W pierwszym kwartale 2015 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły poziom 615 620 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie 2014 roku wyniosły 638 830 tys. złotych, co oznacza spadek przychodów netto w 2015 roku o 3,6 %.

Strata z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 2 302 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 7 106 tys. złotych, podczas gdy w takim samym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 8 635 tys. złotych.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	955	-
Rozwiązanie odpisów	358	-
Bilans zamknięcia	597	-

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	955	-
Rozwiązanie odpisów	358	-
Bilans zamknięcia	597	-

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	30 075	45 650
Utworzenie odpisów aktualizujących	7 111	4 997
Spisanie należności (objętych odpisem)	(14 488)	(2 330)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(4 658)	(3 050)
Bilans zamknięcia	18 040	45 267

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	22 185	13 685
Zawiązanie odpisów	-	3 577
Rozwiązanie odpisów	(55)	(94)
Bilans zamknięcia	22 130	17 168

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	29 761	45 393
Utworzenie odpisów aktualizujących	7 063	3 880
Spisanie należności (objętych odpisem)	(14 488)	(2 330)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(4 658)	(3 050)
Bilans zamknięcia	17 678	43 893

<i>Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Bilans otwarcia	21 993	13 470
Zawiązanie odpisów	-	3 577
Rozwiązanie odpisów	(55)	(86)
Bilans zamknięcia	21 938	16 961

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

Na dzień 31 marca 2015 roku rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe kształtowały się następująco:

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	28 171	9 165
Utworzenie dodatkowych rezerw	12 232	57 109
Rozwiązanie/korekta rezerw	(4 901)	-
Wykorzystanie rezerw	(14 144)	(38 103)
Bilans zamknięcia	21 358	28 171

<i>Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	63 687	55 908
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	-	8 083
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(304)
Bilans zamknięcia	63 687	63 687

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	5 223	6 435
Zwiększenia z tytułu:	883	6 384
- aktualizacja szacunków	-	4 285
- pozostałe	883	2 099
Wykorzystanie z tytułu:	(883)	(6 415)
- wypłata odpraw emerytalnych	(109)	(477)
- wypłata nagród jubileuszowych	(774)	(5 938)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków)	-	(1 181)
Bilans zamknięcia	5 223	5 223

Ogółem stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych w spółkach Grupy Kapitałowej Żywiec S.A. na dzień 31 marca 2015 roku wyniósł 90 268 tys. złotych, co oznacza spadek o 6 813 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	16 617	2 300
Utworzenie dodatkowych rezerw	3 614	26 251
Rozwiązanie/korekta rezerw	(25)	-
Wykorzystanie rezerw	(5 924)	(11 934)
Bilans zamknięcia	14 282	16 617

<i>Długoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	49 658	43 270
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	-	6 388
Bilans zamknięcia	49 658	49 658

<i>Krótkoterminowe rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</i>	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Bilans otwarcia	3 512	4 383
Zwiększenie (aktualizacja szacunków)	551	4 266
Wykorzystanie z tytułu:	(551)	(4 260)
- wypłata odpraw emerytalnych	(97)	(459)
- wypłata nagród jubileuszowych	(454)	(3 801)
Rozwiązanie (aktualizacja szacunków):	-	(877)
Bilans zamknięcia	3 512	3 512

W jednostce dominującej Grupa Żywiec S.A. stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia oraz stan zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych na dzień 31 marca 2015 roku wyniósł 67 452 tys. złotych, co oznacza spadek o 2 335 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w związku z optymalizacją procesów produkcyjnych i optymalizacją kanałów dystrybucji, w tym dostaw i obsługi klienta oraz realizowaną redukcją zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. w 2015 roku oraz kontynuacją wypłat odszkodowań związanych z programami redukcji w poprzednich latach.

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. przedstawił plan restrukturyzacji Związkom Zawodowym w I kwartale 2015 roku (Program Redukcji 2015).

W ciągu 2015 roku rezerwy związane w I kwartale 2015 roku na Program Redukcji 2015 zostały skorygowane o faktycznie przysługujące indywidualnym pracownikom kwoty odpraw i część z nich została już wypłacona.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku ani w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. ani w Grupie Żywiec S.A. nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W pierwszym kwartale 2015 roku w Grupie Kapitałowej Żywiec S.A. wystąpiło aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 138 976 tys. złotych, co oznacza wzrost o 3 183 tys. złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W Grupie Żywiec S.A. aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 132 148 tys. złotych, co oznacza wzrost o 1 496 tys. złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	33 040	38 397
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	2 174	8 357

Jednostka dominująca Grupa Żywiec S.A.

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	23 454	19 651
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	497	6 508

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

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

	31.03.2015	31.12.2014
Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.	18 520	20 207
Grupa Żywiec S.A.	15 455	19 430

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

W związku ze sprawą z roszczenia Grupy Żywiec S.A. przeciwko Spółdzielni Transportu Wiejskiego w Toruniu o zapłatę 5 688 587 złotych z tytułu nakładów poczynionych na budynek magazynowo - biurowy znajdujący się na nieruchomości gruntowej należącej do Spółdzielni, w dniu 14 stycznia 2015 roku Grupa Żywiec S.A. złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Toruniu o zawiązanie do próby ugodowej. Posiedzenie w sprawie zaplanowane jest na dzień 12 czerwca 2015 roku.

W pozostałym zakresie, Grupa Żywiec S.A. oraz jej jednostki zależne nie posiadają istotnych zobowiązań ani roszczeń co do których wszczęto postępowania sądowe lub administracyjne.

XIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2015 roku emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Grupy Żywiec S.A. po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawi propozycję podziału zysku za rok obrotowy 2014 w wysokości 159 774 tys. złotych w sposób następujący:

- przeznaczyć cały fundusz rezerwowy w kwocie 183 815 tys. złotych oraz część zysku za rok 2014 w wysokości 72 968 tys. złotych na wypłatę dywidendy za rok 2014 w łącznej wysokości 25 złotych za jedną akcję,

- biorąc pod uwagę fakt, iż w dniu 21 października 2014 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom kwotę 51 357 tys. złotych w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2014 w kwocie 5 złotych za jedną akcję do wypłaty akcjonariuszom pozostanie kwota 205 426 tys. złotych tj. 20 złotych na jedną akcję,

- ponadto przeznaczyć pozostałą część zysku za rok obrotowy 2014 w kwocie 86 806 tys. złotych na zasilenie funduszu rezerwowego przeznaczanego na wypłatę dywidendy w latach przyszłych.

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

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Dtribev Sp. z o.o. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. porozumienie o współpracy w zakresie faktoringu odwróconego z limitem finansowania dostępnego dla dostawców Dtribev Sp. z o.o. do łącznej wysokości 50 000 tys. złotych.

Porozumienie obowiązuje do dnia 30 września 2015 roku. Zabezpieczeniem powyższego porozumienia jest umowa poręczenia zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a ING Commercial Finance Polska S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 50 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Dtribev Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50 000 tys. złotych z terminem obowiązywania do dnia 31 marca 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Zabezpieczeniem powyższej umowy kredytowej jest umowa poręczenia za spłatę udzielonego kredytu zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 50 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2016 roku. Dtribev Sp. z o.o. jest spółką zależną od Grupy Żywiec S.A.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 15 000 tys. złotych z terminem obowiązywania umowy do dnia 7 kwietnia 2016 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena kredytu oparta jest o zmienną stopę rynkową WIBOR plus marża. Zabezpieczeniem powyższej umowy kredytowej jest umowa poręczenia zawarta pomiędzy Grupą Żywiec S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w dniu 10 kwietnia 2015 roku do kwoty 18 000 tys. złotych. Poręczenie jest ważne do dnia 31 października 2016 roku. Browar Zamkowy Cieszyn Sp. z o.o. jest spółką zależną od Grupy Żywiec S.A.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Spółka objęła 65 008 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 008 000 złotych, spośród 65 400 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 65 400 000 złotych, w podwyższonym do łącznej kwoty 65 500 000 złotych kapitale zakładowym spółki zależnej Dtribev Sp. z o.o., przy czym pozostałe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Dtribev Sp. z o.o. objęła spółka Żywiec Sprzedaż i Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu. Wartość nabytych aktywów przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Spółka dokonała zbycia na rzecz Dtribev Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo wyodrębnionej z przedsiębiorstwa Spółki w ramach oddziału o nazwie Grupa Żywiec Spółka Akcyjna oddział sprzedaży bezpośredniej w Warszawie, służącej do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży piwa produkowanego przez Spółkę oraz innych napojów bezpośrednio do tradycyjnych kanałów sprzedaży, takich jak ogólnospożywcze sklepy detaliczne oraz sklepy alkoholowe, jak również sprzedaż do hoteli, restauracji i kawiarni, tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w Dtribev Sp. z o.o.

Wartość rynkowa w/w zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki to kwota 238 796 292,00 złotych. Wartość umowy przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Pan Lodewijk Lockfeer złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Pan Jan Derck van Karnebeek złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka (Przewodniczącego) Rady Nadzorczej Grupy Żywiec S.A. z dniem 31 maja 2015 roku.

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Zarząd Grupy Żywiec Spółki Akcyjnej z siedzibą w Żywcu poinformował o zwołaniu na dzień 13 maja 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Żywiec Spółki Akcyjnej.

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

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

	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Umowne zobowiązania	45 365	20 866

Pozostałe zabezpieczenia:	31 marca 2015	31 grudnia 2014
- gwarancja bankowa na rzecz najemcy budynków stanowiąca zabezpieczenie płatności z tytułu czynszu za wynajem	2 533	2 555
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z procedurą zawieszoną akcyzy	17 850	18 350
- gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej stanowiąca zabezpieczenie płatności związanych z organizacją loterii	43 931	12 800
Pozostałe zabezpieczenia razem	64 314	33 705

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

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

XXIV. Prognozy finansowe

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

XXV. Akcjonariusze Spółki

Głównymi akcjonariuszami Grupy Żywiec S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2015 roku byli:

- Heineken International B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia
Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku Heineken International B.V. był właścicielem 6 692 421 akcji Grupy Żywiec S.A. i takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 65,16 % kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie;
- Harbin B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia.
Według posiadanych przez Spółkę informacji, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. przez Harbin B.V. wynosił 3 390 835 akcji i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 33,01 % kapitału podstawowego Spółki. Od dnia publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 stan posiadanych akcji Grupy Żywiec S.A. nie uległ zmianie.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku następujące osoby nadzorujące i zarządzające w Grupie Żywiec S.A. posiadały akcje Spółki:

1. Pan Krzysztof Jasek – Członek Rady Nadzorczej Spółki - 12 akcji. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
2. Pan Jacek Gerula – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. - wspólnie z żoną jest właścicielem 25 223 akcji. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
3. Pan Marek Włoch – Prokurent Grupy Żywiec S.A. - 1 akcja. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.
4. Michael McKeown – Członek Zarządu Grupy Żywiec S.A. jest właścicielem 450 akcji Żywca S.A. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 ilość posiadanych akcji nie uległa zmianie.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Żywiec S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji na rzecz żadnych jednostek.

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań.

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

Na działalność biznesową Grupy Żywiec S.A. mają wpływ między innymi takie czynniki jak: pogoda, kursy walut oraz struktura kanałów sprzedaży, dlatego też trudno jest dokładnie oszacować wyniki na pozostałą część roku.

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

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

Grupa Kapitałowa Żywiec S.A.**Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	(145 600)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 687

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(143 913)
---	------------------

Grupa Żywiec S.A.**Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania - zmiana bilansowa	(336 330)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 975

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(332 355)
---	------------------

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

Zgodnie z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano połączenie wszystkich segmentów operacyjnych w jeden segment sprawozdawczy. Poniżej podane są ujawnienia wynikające z wymogów § 32-34 MSSF 8.

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

Przychody od klientów zewnętrznych

	01.01.2015	01.01.2014
	- 31.03.2015	- 31.03.2014
Piwo własne	486 682	461 260
Piwo obce	134	384
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	115 677	172 441
RAZEM:	602 493	634 085

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Polska	587 544	620 392
Pozostałe kraje	14 949	13 693
RAZEM:	602 493	634 085

Wszystkie aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce.

Informacje dotyczące głównych klientów

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

Grupa Żywiec S.A.

Informacje dotyczące produktów i usług

Przychody od klientów zewnętrznych	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Piwo własne	501 860	468 249
Piwo obce	134	384
Napoje alkoholowe i bezalkoholowe	113 626	170 197
RAZEM:	615 620	638 830

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Polska	600 671	625 137
Pozostałe kraje	14 949	13 693
RAZEM:	615 620	638 830

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwałe	1 321 172	1 355 483
Rzeczowe aktywa trwałe	1 086 543	1 120 415
Wartości niematerialne	61 216	62 203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138 976	135 793
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 833	8 841
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	1
Pozostałe należności długoterminowe	25 603	28 230
Aktywa obrotowe	923 965	945 500
Zapasy	253 989	257 833
Należności handlowe oraz pozostałe należności	628 691	645 756
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 882	10 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 403	31 029
Aktywa razem	2 245 137	2 300 983
Kapitał własny	288 378	292 492
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	202 623	202 623
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	(53 577)	(49 463)
Zobowiązania	1 956 759	2 008 491
Zobowiązania długoterminowe	688 687	563 687
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	625 000	500 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	63 687	63 687
Zobowiązania krótkoterminowe	1 268 072	1 444 804
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	305 805	329 360
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	5 223	5 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 211	1 975
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	934 475	1 080 075
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21 358	28 171
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 245 137	2 300 983

**SKONOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNE
CAŁKOWITE DOCHODY**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	602 493	634 085
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	403 266	409 634
Zysk brutto	199 227	224 451
Koszty sprzedaży	183 685	213 177
Koszty ogólnego zarządu	21 756	58 767
Pozostałe przychody	3 676	-
Pozostałe zyski netto	919	5 047
Strata z działalności operacyjnej	(1 619)	(42 446)
Przychody odsetkowe	489	576
Koszty odsetkowe	5 724	10 304
Pozostałe przychody/(koszty) finansowe netto	1 678	(1 458)
Udział w (stratach)/zyskach netto jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	(8)	33
Strata przed opodatkowaniem	(5 184)	(53 599)
Podatek dochodowy	(1 070)	(11 437)
Strata netto za okres	(4 114)	(42 162)
z tego:		
-przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 114)	(42 162)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	(4 114)	(42 162)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 337
Strata przypadająca na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,40)	(4,10)

Rozwodniona strata na jedną akcję jest równy stracie na jedną akcję.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały		Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitał własny, razem
			Kapitał zapasowy - pozostały	Pozostałe kapitały rezerwowe			
Okres bieżący							
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	183 815	(49 463)	292 492	292 492
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(4 114)	(4 114)	(4 114)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(4 114)	(4 114)	(4 114)
Stan na 31 marca 2015	25 678	113 654	18 808	183 815	(53 577)	288 378	288 378
Okres porównawczy							
Stan na 1 stycznia 2014	25 678	113 654	38 091	49 147	91 432	318 002	318 002
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(42 162)	(42 162)	(42 162)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(42 162)	(42 162)	(42 162)
Stan na 31 marca 2014	25 678	113 654	38 091	49 147	49 270	275 840	275 840

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Strata przed opodatkowaniem	(5 184)	(53 599)
Korekty razem	(57 690)	(66 920)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek stowarzyszonych rozlicznych	8	(33)
Amortyzacja	68 108	53 769
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(2 877)	(435)
Dywidendy otrzymane i odsetki	(489)	(576)
Koszty odsetkowe	5 724	10 304
(Zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(919)	(5 047)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(55)	3 483
Zmiana stanu zapasów	3 844	23 699
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(6 813)	20 436
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	19 692	473 194
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(143 913)	(645 714)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(62 874)	(120 519)

Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 174	8 357
Odsetki otrzymane	489	576
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(36 136)	(28 088)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 473)	(19 155)

Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej

Kredyty i pożyczki otrzymane	265 000	575 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	50 000
Splaty kredytów i pożyczek	(100 000)	(450 000)
Odsetki zapłacone	(5 784)	(10 227)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	159 216	164 773
Przeptywy pieniężne netto, razem	62 869	25 099

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	62 869	25 099
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(196 649)	(180 218)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(133 780)	(155 119)

1

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa trwałe	1 229 221	1 267 424
Rzeczowe aktywa trwałe	976 426	1 009 675
Wartości niematerialne	61 217	62 204
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 148	130 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 162	33 261
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 490	5 490
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	1
Pozostałe należności długoterminowe	23 777	26 141
Aktywa obrotowe	887 853	908 445
Zapasy	248 332	255 978
Należności handlowe oraz pozostałe należności	620 573	633 145
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 882	10 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 066	8 440
Aktywa razem	2 117 074	2 175 869
Kapitał własny	288 097	295 203
Kapitał podstawowy	25 678	25 678
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	113 654	113 654
Pozostałe kapitały	202 623	202 623
Kapitał z połączenia	(251 496)	(251 496)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	197 638	204 744
Zobowiązania	1 828 977	1 880 666
Zobowiązania długoterminowe	674 658	549 658
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	625 000	500 000
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	49 658	49 658
Zobowiązania krótkoterminowe	1 154 319	1 331 008
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	249 630	87 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 512	3 512
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	886 895	1 223 225
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	14 282	16 617
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 117 074	2 175 869

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	615 620	638 830
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	407 021	409 644
Zysk brutto	208 599	229 186
Koszty sprzedaży	201 758	182 522
Koszty ogólnego zarządu	12 242	48 184
Pozostałe przychody	3 676	-
Pozostałe (straty)/zyski netto	(577)	3 450
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(2 302)	1 930
Przychody odsetkowe	458	531
Koszty odsetkowe	5 360	9 753
Pozostałe koszty finansowe netto	(1 398)	(1 388)
Strata przed opodatkowaniem	(8 602)	(8 680)
Podatek dochodowy	(1 496)	(45)
Strata netto za okres	(7 106)	(8 635)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres	(7 106)	(8 635)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 271 337	10 271 337
Strata przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,69)	(0,84)

Rozwodniona strata na jedną akcję jest równa stracie na jedną akcję.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał z połączenia	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitał własny, razem
			Kapitał zapasowy - pozostały	Pozostałe kapitały rezerwowe		
Okres bieżący						
Stan na 1 stycznia 2015	25 678	113 654	18 808	183 815	(251 496)	295 203
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(7 106)	(7 106)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(7 106)	(7 106)
Stan na 31 marca 2015	25 678	113 654	18 808	183 815	(251 496)	288 097
Okres porównawczy						
Stan na 1 stycznia 2014	25 678	113 654	38 091	49 147	(251 496)	320 313
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(8 635)	(8 635)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(8 635)	(8 635)
Stan na 31 marca 2014	25 678	113 654	38 091	49 147	(251 496)	311 678

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Strata przed opodatkowaniem	(8 602)	(8 680)
Korekty razem	(248 604)	(120 681)
Amortyzacja	58 080	43 128
Dywidendy otrzymane i odsetki	(458)	(531)
Koszty odsetkowe	5 360	9 753
Strata/(zysk) na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	577	(3 450)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(55)	3 491
Zmiana stanu zapasów	7 646	29 930
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(2 335)	7 521
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	14 936	471 565
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(332 355)	(682 088)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(257 206)	(129 361)

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	497	6 508
Odsetki otrzymane	458	531
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(28 839)	(17 146)
Odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej	3 100	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 784)	(10 107)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

Kredyty i pożyczki otrzymane	265 000	575 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	50 000
Spląty kredytów i pożyczek	-	(450 000)
Odsetki zapłacone	(5 117)	(9 670)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	259 883	165 330
Przepływy pieniężne netto, razem	(22 107)	25 862

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i kredytów bankowych w rachunku bieżącym	(22 107)	25 862
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na początek okresu	(77 939)	(120 890)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych i kredyty bankowe w rachunku bieżącym na koniec okresu	(100 046)	(95 028)