

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BYTOM S.A.
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



Kraków, 9 marca 2015 r.

1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2014 roku

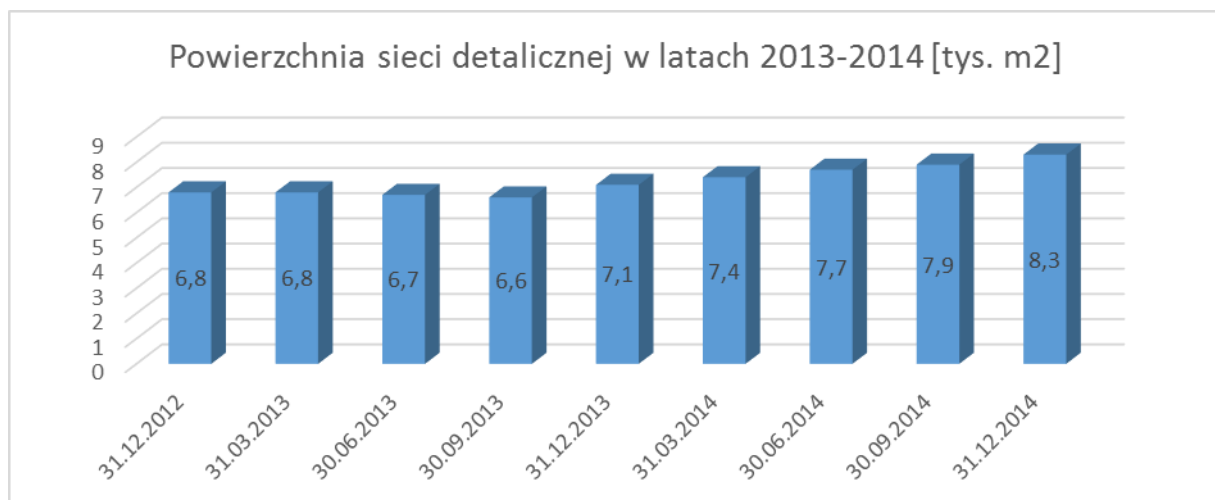
Spółka Akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Prof. Michała Życzkowskiego 19 jest spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział X Gospodarczo-Rejestrowy i wpisaną w KRS pod pozycją 0000049296.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność handlową na terenie kraju. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny oraz hurtowy.

Bytom S.A. prowadzi sprzedaż detaliczną w sieci własnych sklepów pod Marką Bytom na terenie Polski oraz sprzedaż hurtową pod marką Intermoda.

Kolekcja jest projektowana w biurze w Krakowie, a produkcja jest realizowana w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Europy oraz Azji. Podstawowym rynkiem produkcji pozostaje Polska, gdzie Spółka realizuje produkcję formalnej części kolekcji. Strategicznym producentem dla Bytom S.A. jest Spółka ZO Tarnowskie Góry Sp. o.o., która dla Bytom S.A. produkuje garnitury i marynarki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Bytom S.A. posiadał 81 sklepów pod marką Bytom o powierzchni 8 278 m². W 2014 roku otwartych zostało 9 salonów firmowych o powierzchni 1.135 m². W I kwartale otworzono 2 lokale: w CH Lublin Felicity oraz w CH Kalisz Amber. W II kwartale miały miejsce również dwa otwarcia: w CH Galeria Łódzka oraz Alfa Białystok. W III kwartale Spółka rozpoczęła działalność w CH Sfera w Bielsku-Białej oraz Olsztynie w CH Warmińska. W ostatnim, czwartym kwartale, otworzono sklepy w następujących lokalizacjach: Warszawa Wola Park, Toruń Copernicus i Sosnowiec Plaza. Wszystkie powyższe sklepy zostały zaprojektowane w nowej aranżacji, mającej na celu zaprezentowanie zmian, jakie zaszły w oferowanych produktach.



W roku 2014 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 5.325 tys. zł (wobec zysku netto w wysokości 998 tys. zł w 2013 r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2014 r. 53.537 tys. zł wobec 43.197 tys. zł w 2013 r., natomiast na poziomie wyniku na sprzedaży Spółka wygenerowała zysk w wysokości 7.502 tys. zł wobec 1.392 tys. zł zysku w 2013 r.).

W roku 2015 Spółka zamierza kontynuować działalność.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Spółki Bytom S.A. w 2014 roku w porównaniu z 2013 rokiem w tys. zł. przedstawia poniższa tabela:

| Dane finansowe - rachunek zysków i strat | 2014 r. | 2013 r. | Zmiana |
|--|---------|---------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 103 857 | 85 256 | 22% |
| <i>sprzedaż detaliczna</i> | 94 761 | 76 194 | 24% |
| <i>sprzedaż hurt</i> | 5 813 | 4 195 | 39% |
| <i>sprzedaż materiałów i usług</i> | 3 283 | 4 867 | -33% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 53 537 | 43 197 | 24% |
| Koszty sprzedaży | 41 327 | 35 856 | 15% |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 708 | 5 949 | -21% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 194 | 2 024 | -90% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 303 | 2 132 | -39% |
| Zysk/(Strata) z działalności | 6 393 | 1 284 | -398% |
| Przychody finansowe | 22 | 8 | 175% |
| Koszty finansowe | 1 465 | 979 | 50% |
| Zysk brutto | 4 950 | 313 | -1481% |
| Zysk netto | 5 325 | 998 | -434% |

Przychody ze sprzedaży za rok 2014 były wyższe od osiągniętych w roku 2013 o 22%. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która jest najistotniejszą gałęzią działalności Spółki. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 76,2 mln zł do 94,8 mln zł (wzrost o 24%). Wzrost sprzedaży detalicznej jest wynikiem poprawy efektywności sprzedaży, będącej następstwem zmian wprowadzonych w poprzednim roku, zarówno w funkcjonowaniu sieci, jak i ofercie produktowej marki Bytom. W całym raportowanym okresie odnotowano istotne wzrosty w poziomie sprzedaży w stosunku do roku 2013, co jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w I kwartale 2012 roku. W I kwartale 2014 roku sprzedaż detaliczna wzrosła o 34% w stosunku do I kwartału 2013 r. (z poziomu 13,1 mln zł do 17,5 mln zł), w II kwartale był to wzrost o 20% (z poziomu 19,8 mln zł do 23,8 mln zł), w kwartale III o 26% (z poziomu 18,9 mln zł do 23,8 mln zł), a w IV kwartale o 22% (z poziomu 24,4 mln zł do 29,7 mln zł). Wzrosty te wynikają zarówno ze wzrostu efektywności sprzedaży jak i ze zwiększenia posiadanej liczby sklepów. Zwiększenie przychodów świadczy o pozytywnym przyjęciu kolejnej kolekcji sygnowanej marką Bytom przez jej klientów. Istotne wzrosty sprzedaży są przez Spółkę utrzymywane, co świadczy o zainteresowaniu marką Bytom wśród klientów, zwiększeniu

rynku odbiorców, dzięki ciekawej i szerokiej ofercie produktowej, zarówno w segmencie stroju formalnego jak i „smart casual”, gdzie odnotowywane są wysokie wzrosty sprzedaży.

| [w mln zł] | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał | Razem |
|--------------------|-----------|------------|-------------|------------|-------|
| Sprzedaż 2013 | 13,1 | 19,8 | 18,9 | 24,4 | 76,2 |
| Sprzedaż 2014 | 17,5 | 23,8 | 23,8 | 29,7 | 94,8 |
| Zmiana [2014/2013] | 34% | 20% | 26% | 22% | 24% |
| Marża 2013 | 6,3 | 10,8 | 9,9 | 13,1 | 40,1 |
| Marża 2014 | 8,7 | 13,4 | 12,5 | 16,5 | 51,1 |
| Zmiana [2014/2013] | 38% | 24% | 26% | 26% | 27% |

Pod względem sprzedaży w zł/m² sieci handlowej w ciągu 12 miesięcy 2014 roku nastąpił 11% wzrost w stosunku do roku 2013. Średniomiesięczna sprzedaż z m² osiągnęła poziom 1.027 zł/m². Wzrost sprzedaży wyrażony w zł/m², czyli wskaźnik efektywności sieci, był osiągany w każdym miesiącu raportowanego okresu.

W raportowanym okresie wzrosła również średnia marża na sprzedaży detalicznej (z 53% do 54%), co przełożyło się na wyższą dynamikę wzrostu marży w zł na m² w stosunku do 2013 roku, niż to miało miejsce w przypadku sprzedaży w zł na m². Marża w zł/m² wzrosła o 13% w stosunku do IV kwartałów 2013 roku. W I kwartale 2014 roku był to wzrost o 34%, w II kwartale o 11%, w III kwartale o 7% a w IV o 10% w stosunku do analogicznych okresów roku ubiegłego. Istotna jest poprawa marży przez Spółkę w każdym kwartale raportowanego okresu, zwłaszcza w miesiącach styczeń – luty, które są najtrudniejszym okresem sprzedażowym dla branży odzieżowej.

Istotne wzrosty przychodów ze sprzedaży wynikają z:

- zwiększenia zakresu oferowanego asortymentu,
- rozwoju programu lojalnościowego KLUB BYTOM,
- poprawy jakości obsługi klientów w sklepach,
- poprawy wskaźników efektywności sieci.

W roku 2014 odnotowano 12% wzrost średniej miesięcznej liczby wejść do sklepu. Poprawie uległy również wskaźniki: konwersji, rozumianej jako ilość zrealizowanych paragonów w relacji do ilości wejść do sklepów (wzrost o 3 punkty procentowe w ujęciu rok do roku) oraz ilości sprzedawanych sztuk na paragonie (wzrost o 3% w ujęciu rok do roku). Na poziomie zeszłorocznym kształtuje się wartość średniego realizowanego paragonu, pomimo znaczącego rozszerzenia oferty o nowe produkty o niższej jednostkowej cenie sprzedaży (koszulki typu polo, t-shirt, akcesoria).

W celu poprawy płynności finansowej oraz uzyskania satysfakcjonujących wyników finansowych, priorytetem dla Bytom S.A. jest nie tylko podtrzymywanie wzrostów ze sprzedaży, ale również poprawa rentowności sprzedaży. W roku 2014 odnotowano istotny progres na tym polu. O ile w 2013 roku sieć wygenerowała 7,4 mln zł zysku, to rok 2014 zamknięty został zyskiem na poziomie sieci 13,7 mln zł.

Na bazie dynamiki wzrostów odnotowanych w roku 2014 oraz bieżących wyników (I-II 2015), przypuszcza się, iż pozytywny trend wzrostów przychodów ze sprzedaży oraz poprawy marży zostanie zachowany również w 2015 roku, co przełoży się na dalszą poprawę wyników sieci sklepów, a co za tym idzie na roczny wynik finansowy Spółki.

Przychody ze sprzedaży obejmują również sprzedaż hurtową (sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym). W roku 2014 wyniosły one 5,8 mln zł (2013: 4,2 mln zł). Wzrost wynika z faktu, iż w roku 2014 zrealizowano kontrakt na rzecz instytucji finansowej.

Sprzedaż materiałów i usług dotyczy głównie sprzedaży spółce Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. powierzonych do przerobu dodatków oraz, za rok 2013, wynajmu nieruchomości oraz kosztów z tym związanych. Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. do dnia 15 grudnia 2013 roku były spółką zależną.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe sieci detalicznej (tj. czynsz za najem lokali, opłaty za media, wynagrodzenie personelu sklepów, amortyzacja poniesionych nakładów inwestycyjnych) oraz koszty będące wsparciem dla sprzedaży detalicznej i hurtowej, tj. koszty logistyki (magazynowania towarów oraz wysyłek towarów z magazynu na sklepy), koszty wsparcia marketingowego, koszty pozostałych działań bezpośrednio związanych ze sprzedażą detaliczną (dział zarządzania siecią detaliczną, planowania oraz zatowarowania sieci).

Koszty sprzedaży za rok 2014 wyniosły 41,3 mln zł w porównaniu do 35,8 mln zł w roku 2013. Wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 15%) jest przede wszystkim wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie kosztów logistyki (wzrost ilości sprzedanych produktów). Ponadto zwiększeniu uległa sieć sklepów detalicznych: na koniec grudnia 2013 roku Bytom posiadał 72 sklepy o metrażu 7.143 m², natomiast na dzień 31 grudnia 2014 sieć ta posiadała 81 sklepów o metrażu 8.278 m², co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych placówek (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja).

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Spółki niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których to poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te w roku 2013 zawierały koszty nieruchomości w Tarnowskich Górach, która była wynajmowana przez spółkę zależną Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. (koszty te były na w/w spółkę refakturowane). W związku ze sprzedażą zakładu produkcyjnego, koszty te już nie są ponoszone przez BYTOM S.A. W związku z tym odnotowano spadek kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do IV kwartałów 2013 roku. Wyłączając koszty refakturowane w roku ubiegłym na ZO Bytom Sp. z o.o., koszty te, pomimo istotnego rozwoju spółki, kształtują się na poziomie zeszłorocznym, co oznacza, iż ich udział w przychodach maleje.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to przede wszystkim zmiany stanu rezerw, wycena programu motywacyjnego oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów.

Koszty finansowe to przede wszystkim odsetki z tytułu obsługi posiadanej linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia gwarancyjna) oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych (0,8 mln zł).

Okres 12 miesięcy 2014 roku Spółka zakończyła zyskiem w wysokości 5.325 tys. zł (31.12.2013 r.: zysk - 998 tys. zł), co jest istotną poprawą w stosunku do roku 2013. Tak znaczna poprawa wyników była efektem zarówno wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak również poprawy poziomu realizowanej marży brutto w sieci sklepów detalicznych i kontroli ponoszonych kosztów. W każdym z kwartałów Spółka istotnie poprawiła wyniki w stosunku do analogicznych okresów w roku 2013 roku:

| Zysk (strata) netto | wynik 2013 | wynik 2014 | zmiana |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| I kwartał | -2,0 | -0,9 | 1,1 |
| II kwartał | 0,8 | 2,1 | 1,3 |
| III kwartał | 0,2 | 1,4 | 1,2 |
| IV kwartał | 2,0 | 2,7 | 0,7 |
| ROK | 1,0 | 5,3 | 4,3 |

| Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej | 2014 r. | 2013 r. | Zmiana |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 14 028 | 16 954 | -17% |
| Aktywa obrotowe | 52 350 | 31 833 | 64% |
| Aktywa razem | 66 378 | 48 787 | 36% |
| Kapitał własny | 26 418 | 20 843 | 27% |
| Rezerwy na zobowiązania | 884 | 1 388 | -36% |
| Zobowiązania długoterminowe | 248 | 420 | -41% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 38 828 | 26 136 | 49% |
| Pasywa razem | 66 378 | 48 787 | 36% |

Suma bilansowa Bytom S.A. wzrosła z 48.787 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku do 66.378 tys. zł na dzień 31.12.2014 r. O blisko 3 mln zł zmniejszył się poziom aktywów trwałych (z poziomu 16.954 tys. zł do poziomu 14.028 tys. zł), co jest związane ze sprzedażą nieruchomości w Bytomiu (wartość netto 2.750 tys. zł). Pozostałe zmiany wynikają z naliczenia amortyzacji za raportowany okres, ponoszenia nowych nakładów inwestycyjnych w związku z rozwojem sieci detalicznej oraz aktualizacji wartości podatku odroczonego.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 31.833 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do 52.350 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku. Istotny wzrost jest wynikiem dwóch czynników: zwiększonego stanu zapasów na koniec grudnia (zaopatrzenie pod kolekcję wiosna-lato, zwiększenie zaopatrzenia w związku z przyrostem przychodów ze sprzedaży i zwiększeniem powierzchni sieci detalicznej, jak również zbudowaniem zapasu kolekcji całorocznej, która ma być dostępna niezależnie od pory roku) oraz wzrostu poziomu należności (w wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży z tego kanału).

Zmiana kapitału własnego Spółki to efekt wygenerowanego zysku za rok 2014 w wysokości 5.325 tys. zł oraz zwiększenia wartości kapitałów rezerwowych w związku z aktualizacją wyceny programu

motywacyjnego o kwotę 250 tys. zł. Zysk za rok 2013 w kwocie 998 tys. zł został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na kapitał zapasowy.

Spadek wartości rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku to przede wszystkim efekt zmniejszenia wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Pozostałe rezerwy kształtują się na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego.

Wartość zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 39.076 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2013 roku o 12.520 tys. zł. Wzrost jest wynikiem zwiększonego poziomu zobowiązań handlowych (rezultat zakupów na kolekcję wiosna-lato oraz zwiększenia poziomu zapasów ze względu na wzrost przychodów ze sprzedaży) oraz wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2 mln zł, z którego Spółka nie korzystała na koniec 2013 roku.

Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu zawarto w pkt. 6.13 niniejszego sprawozdania.

Głównym celem, jakie Spółka Bytom S.A. stawia sobie na rok 2014 jest wzrost rentowności realizowany przez:

1. zwiększenie sprzedaży z m², zrealizowane przez:
 - a. dalsze poszerzanie oferowanego asortymentu (wzrost ilości sztuk na paragon),
 - b. poprawę jakości i skuteczności obsługi klienta (wzrost konwersji),
 - c. zwiększenie atrakcyjności marki (zwiększenie średniej miesięcznej ilości wejść klientów do sklepów),
2. poprawa procentowej marży brutto w sklepach detalicznych, wynikająca z wprowadzenia nowych asortymentów o wysokiej marży brutto,
3. rozwój sieci detalicznej:
 - a. otwarcie 6 nowych sklepów,
 - b. zmiana lokalizacji i powiększenie 2 istniejących sklepów.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Bytom S.A. działa w mocno konkurencyjnym segmencie męskiej mody formalnej. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Bytom, a z drugiej ze markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek.

Zarząd Bytom S.A. może być zmuszony do zwiększenia nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z tendencjami w modzie

Rynek męskiej mody zmienia się. Wydatki na odzież i obuwie rosną w korelacji ze wzrostem w PKB, jednak ich struktura zmienia się. Sukces marki Bytom będzie zależał od poziomu wydatków konsumentów na męską modę formalną, oraz od rozpoznania przez Zarząd Bytom S.A. przyszłych tendencji w modzie męskiej i dostosowywania kolekcji do tych zmian.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Koniunktura w branży odzieżowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Bytom S.A. jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności stopnia zamożności polskiego społeczeństwa. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, spowolnienie procesu bogacenia się społeczeństwa lub nasilenie procesów inflacyjnych może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Ryzyko kursowe

Spółka importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy oraz wyroby gotowe z Azji. Również czynsze w Centrach Handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Spółki ustalane są zwykle w EUR. W związku z tym poziom koszty Emitenta są zależny jest od poziomu kursu EUR oraz USD wobec PLN.

Ryzyko związane z sezonowością

Branżę Emitenta cechuje sezonowość. Sezonowość oraz skumulowanie dostaw może powodować okresowe znaczące zwiększanie się zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W przypadku nietypowych zachowań pogody np. ciepłego sezonu jesiennego może dojść do niższych od zakładanych przychodów ze sprzedaży kolekcji jesiennej a w rezultacie do głębszych wyprzedaży i niższych marż w końcówce sezonu jesienno – zimowego.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Emitent bierze pod uwagę dalszy rozwój finansując się w większym stopniu długiem odsetkowym, a zwłaszcza kredytem bankowym oraz leasingiem. Niepewność na rynkach finansowych oraz wystąpienie groźby inflacji może spowodować podwyższenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej co w rezultacie może wpłynąć na wyższe koszty obsługi długu odsetkowego i pogorszenie wyniku finansowego.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawa

Za ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności należy uznać potencjalne zmiany prawa w zakresie przepisów prawa, w tym w szczególności prawa cywilnego, prawa podatkowego oraz prawa handlowego. Ponadto w wielu przypadkach obowiązujące przepisy zostały sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bądź brak jest ich jednoznacznej interpretacji. W rezultacie istnieje zarówno ryzyko zmiany obecnych przepisów prawa w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co może wpłynąć na pogorszenie jego wyników finansowych, jak również ryzyko przyjęcia przez właściwe organy (w tym organy podatkowe) interpretacji obowiązujących przepisów odmiennej od interpretacji przyjętej przez Emitenta.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Emitent planuje inwestycje na rozbudowę własnej sieci sprzedaży. Istnieje ryzyko, że decyzje o lokalizacji sklepów (Spółka zamierza otwierać sklepy w najlepszych Centrach Handlowych) okażą się błędne, i efekty uzyskiwane z realizacji inwestycji będą mniejsze niż koszty budowy i utrzymania sieci własnych salonów sprzedaży. W celu ograniczenia ryzyka Spółka monitoruje sytuację handlową w różnych Centrach Handlowych.

Ryzyko związane z niejednorodną jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

Specyfika rynku w jakim działa Emitent wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Bytom. Emitent wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do marki i pogorszenie wizerunku Emitenta, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, ani łączna wartość wszystkich postępowań dotycząca zobowiązań oraz wierzytelności nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych emitenta.

6. Dodatkowe informacje**6.1 Informacje o podstawowych produktach**

Poniższa tabela prezentuje strukturę sprzedaży w roku 2014 w porównaniu do roku 2013. Łączna wartość sprzedaży w roku 2014 wzrosła o 22% w stosunku do roku 2013. Składał się na to wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (24%) oraz znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług w związku ze sprzedażą zakładu produkcyjnego. Wzrost sprzedaży towarów to efekt zwiększenia sprzedaży detalicznej w związku z rozwojem sieci pod Marką Bytom.

| Struktura przychodów ze sprzedaży | 01.01.2014 - 31.12.2014 | Udział w sprzedaży | 01.01.2013 - 31.12.2013 | Udział w sprzedaży | Dynamika 2014/2013 |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Sprzedaż towarów i materiałów | 103 426 | 100% | 83 590 | 98% | 24% |
| sprzedaż towarów | 100 574 | 97% | 80 390 | 94% | 25% |
| sprzedaż materiałów | 2 852 | 3% | 3 200 | 4% | -11% |
| Sprzedaż produktów i usług | 431 | 0% | 1 666 | 2% | -74% |
| pozostałe usługi | 431 | 0% | 1 666 | 2% | -74% |
| Przychody ze sprzedaży | 103 857 | 100% | 85 256 | 100% | 22% |

6.2 Informacje o rynkach zbytu

Kierunki sprzedaży w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 przedstawia poniższa tabela:

| Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna | 01.01.2014 - 31.12.2014 | | 01.01.2013 - 31.12.2013 | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | w tys. PLN | w % | w tys. PLN | w % |
| Rynek krajowy | 103 857 | 100,00% | 85 256 | 100,00% |
| Rynek zagraniczny, w tym: | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Unia Europejska | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Razem | 103 857 | 100,00% | 85 256 | 100,00% |

Odbiorcy i dostawcy mający ponad 10% udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu.:

Zarówno w roku 2014 jak i 2013 kontrahentem Spółki Bytom S.A. mającym ponad 10% udziału w zaopatrzeniu jest spółka Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (dawniej: Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o.), która do dnia 15.12.2013 r. była Spółką zależną od Bytom S.A. Informacje na temat umowy łączącej Bytom S.A. z ZO Tarnowskie Góry Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 6.3.

W materiały do produkcji Spółka zaopatruje się zarówno u dostawców krajowych jak i zagranicznych.

Spółka nie była i nie jest szczególnie uzależniona od żadnego z dostawców surowców.

6.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta

Emitent posiada istotną umowę z ING Bankiem Śląskim oraz Raiffeisen Bank Polska. Kryterium uznania umowy przemysłowej, handlowej lub finansowej za ważną jest wartość tej umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada umowę kredytową wieloproduktową z ING Bank Śląski z dnia 11 lutego 2010 roku, wraz z późniejszymi zmianami oraz z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 28 lutego 2014 roku wraz z późniejszymi aneksami.

Umowa z ING Bank Śląski S.A. opiewa na kwotę 14.650 tys. zł. Jest to linia wieloproduktowa i w jej ramach Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 5.800.000 zł (limit bez zmian),
- linii na akredytywy do kwoty 7.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 7.000.000 zł,
- transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 750.000 EUR,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 14.650.000 zł.

Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. na linię wieloproduktową w wysokości 3.000.000 zł. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym, linii na akredytywy oraz linii na gwarancje do kwoty 3.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 3.000.000 zł. Ponadto Spółka podpisała w dniu 3 grudnia 2014 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) na kwotę 750.000 EUR, która ma na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów przez Spółkę.

Wymienione wyżej kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę.

Zabezpieczeniem wyżej wymienionych linii wieloproduktowych są: zastaw rejestrowy na towarach, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda oraz cesje wierzytelności.

Walutą wszystkich kredytów jest złoty polski. Umowa na odwrotny wykup wierzytelności wyrażona jest w EUR.

Nie zawarto w umowach warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Równocześnie ze sprzedażą zakładu produkcyjnego, Bytom S.A. w dniu 16 grudnia 2013 r. zawarł ze spółką Zakłady Odzieżowe BYTOM Sp. z o.o. (obecnie Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry) z siedzibą w Tarnowskich Górach umowę przerobową, gwarantującą Emitentowi szycie odzieży w dotychczasowym wymiarze ilościowym i na zasadach rynkowych. Umowa została zawarta na okres 5 lat, z możliwością jej przedłużenia.

Spółka posiada również umowy zawarte z centrami handlowymi, gdzie zlokalizowane są jej sklepy. Na dzień 31 grudnia 2014 spółka posiadała sklepy w 79 centrach handlowych (2 spośród 81 sklepów, które Bytom S.A. posiada są sklepami franczyzowymi). Umowy podpisywane są na czas określony, ich długość zależna jest od lokalizacji i warunków finansowych i są one zawarte na zasadach rynkowych.

6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Bytom S.A. nie tworzy Grupy kapitałowej. Dnia 16 grudnia 2013 roku Zarząd Bytom S.A. zawarł z kupującym Arturem Morawcem, umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Zakłady Odzieżowe BYTOM Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Przedmiotem sprzedaży było 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł, stanowiących 100% kapitału i 100% udziałów w głosach. Cena sprzedaży została ustalona na poziomie wartości nominalnej udziałów tj. kwota 5 tys. zł., co odpowiadało wartości spółki zależnej i została zapłacona przy zawieraniu umowy. Kupujący Artur Morawiec to były członek zarządu Emitenta (pełnił funkcję do marca 2013 r.), wieloletni jej pracownik, od 1 stycznia 2012 roku prezes zarządu Zakłady Odzieżowe BYTOM Sp. z o.o.

6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi.

6.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada umowę kredytową wieloproduktową z ING Bank Śląski z dnia 11 lutego 2010 roku, wraz z późniejszymi zmianami oraz z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 28 lutego 2014 roku wraz z późniejszymi aneksami.

Umowa z ING Bank Śląski S.A. opiewa na kwotę 14.650 tys. zł a umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 3.000 tys. zł.

Umowa z ING Bank Śląski S.A.

W czerwcu 2014 roku Spółka zwiększyła limit w ramach Umowy Wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. z 9 do 10 mln złotych. Limit ten przeznaczony jest na linię na gwarancje oraz akredytywy. W kolejnych miesiącach (sierpniu i wrześniu) zawarto aneksy doprecyzowujące strukturę 10 milionowego limitu.

25 listopada 2014 Spółka zawarła z ING Bank Śląski umowę podwyższającą posiadany limit do kwoty 14.650.000 zł. W jego ramach Spółka korzystać może z poniższych produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 5.800.000 zł (limit bez zmian),
- linii na akredytywy do kwoty 7.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 7.000.000 zł,
- transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 750.000 EUR,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 14.650.000 zł.

Umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Dnia 28 lutego 2014 r. Spółka zawarła umowę Limitu Wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. przyznającą linię w wysokości 3.000.000 zł z przeznaczeniem na gwarancje i akredytywy. 14 sierpnia 2014 podpisano to w/w umowy aneks umożliwiający Spółce korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym w ramach przyznanego limitu w wysokości 3 mln zł.

Spółka zawarła w dniu 3 grudnia 2014 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do Umowy Limitu Wierzytelności, której limit wynosi 3.000.000 zł, w wyniku którego przedłużono czas trwania umowy do dnia 31 grudnia 2015 roku. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym, linii na akredytywy oraz linii na gwarancje do kwoty 3.000.000 zł, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 3.000.000 zł. Ponadto Spółka podpisała w dniu 3 grudnia 2014 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) na kwotę 750.000 EUR, która ma na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów przez Spółkę.

Innych kredytów ani pożyczek Emitent nie posiadał.

Zabezpieczeniem umowy są z ING Bank Śląski są: zastaw rejestrowy na towarach, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom oraz Intermoda, oraz cesje wierzytelności.

Zabezpieczeniem umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. jest cesja wierzytelności oraz zastaw rejestrowy na towarach.

6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W danym roku obrotowym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2014 Spółka Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Bytom S.A. wyniosła 4.535 tys. zł a wartość akredytyw to 3.103 tys. zł.

W okresie objętym raportem, Bytom S.A., nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

6.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

W roku 2014 nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

6.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent nie ogłaszał prognoz na rok 2014.

6.11 Ocena (wraz z uzasadnieniem) dotycząca zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć by przeciwdziałać zagrożeniom

Rok 2014 Spółka zakończyła zyskiem netto w wysokości 5.325 tys. zł wobec zysku netto za rok 2013 w wysokości 998 tys. zł.

Zasoby finansowe Spółki generuje głównie sieć sklepów firmowych. W całym 2014 r. wartość sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 22% i wyniosła 103.857 tys. zł. Wzrost ten jest efektem istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży detalicznej. Wzrost sprzedaży zanotowano we wszystkich miesiącach 2014 roku w stosunku do analogicznych okresów roku 2013.

Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 76.194 tys. zł do 94.761 tys. zł (wzrost o 24%). Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt zwiększenia efektywności sieci Spółki, wzrostu sprzedaży z m² i niezbędnych zmian wprowadzonych zarówno w funkcjonowaniu sieci jak i oferowanych produktach, aby poprawić osiągnięte wyniki. Pod względem sprzedaży w zł z m² sieci handlowej w ciągu 2014 r. nastąpił wzrost w stosunku do 2013 roku o 11% .

W celu poprawy płynności finansowej oraz uzyskania satysfakcjonującego wyniku finansowego, Spółka dąży do poprawienia rentowności sprzedaży. W roku 2014 nastąpiła na tym polu zdecydowana poprawa. Poprawa marży oraz wskaźników detalicznych (konwersji, ilości sprzedawanych sztuk, powiększenia ilości członków Klubu Lojalnościowego Bytom) zaowocowały istotnym wzrostem rentowności sieci. W 2013 roku sieć sklepów detalicznych wygenerowała zysk w wysokości 7.446 tys. zł, natomiast w roku 2014 było to już 13.682 tys. zł. W każdym miesiącu 2014 roku sklepy osiągały wyższą marżę – zarówno w ujęciu % jak i wartościowym w zł na m² sieci – niż w analogicznych miesiącach roku 2013.

W czerwcu 2014 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Bytomiu, która to stanowiła aktywo niewykorzystywane przez Spółkę. Transakcja ta pozwoliła zaoszczędzić około 0,5 mln zł rocznie, które to były przeznaczane na utrzymanie wspomnianego budynku. Pozyskane z tej transakcji środki finansowe zostały przeznaczone na dalszy rozwój sieci detalicznej.

Ponadto, dzięki wzmocnieniu finansowemu Spółki, podpisano z Bankami finansującymi (ING Bank Śląski oraz Raiffeisen Bank Polska S.A.) umowy faktoringu odwróconego (odwrotny wykup wierzytelności) na łączną kwotę 1.500 tys. EUR, które mają na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów przez Spółkę.

6.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2014 roku Spółki otworzyła 9 nowych sklepów firmowych. Inwestycje te zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

W roku 2015 planowane jest otwarcie 6 nowych sklepów. Inwestycje te będą finansowe częściowo z leasingu a częściowo ze środków własnych Spółki.

Spółka nie planuje w 2015 roku żadnych innych znaczących inwestycji.

6.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu

Wpływ na wynik na działalności gospodarczej miały następujące istotne czynniki:

Czynniki zwiększające wynik 2014 roku:

- wpływ utworzonego podatku odroczonego w wysokości 375 tys. zł (utworzony od strat podatkowych za lata 2010-2011, rezerw na zobowiązania, odpisów na należności i zapasy oraz różnic kursowych; szczegółowo zostało do przedstawione w nocie nr 5 do sprawozdania finansowego);

Czynniki zmniejszające wynik 2014 roku:

- wycena programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej 250 tys. zł,
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 809 tys. zł,
- odpisy na zapasy w kwocie 400 tys. zł.

6.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2014

Czynniki zewnętrzne

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

- kurs EUR/PLN oraz USD/PLN
- sytuacja makroekonomiczna Polski
- rozwój rynku krajowego.

Spółka importuje tkaniny głównie z Włoch (w EUR) oraz wyroby gotowe na rynku azjatyckim (w USD). Osłabienie PLN wpływa więc na wzrost kosztów zaopatrzenia i tym samym pogarsza wyniki finansowe. Nie bez znaczenia jest też fakt, iż czynsz w Centrach Handlowych, w których Bytom S.A. wynajmuje powierzchnię pod sklepy firmowe ustalony jest w EUR i przeliczany na PLN. Wzrost kursu EUR poprzez wzrost czynszów zwiększa koszty sprzedaży Emitenta.

Koniunktura w branży odzieżowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Emitenta jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności stopnia zamożności polskiego społeczeństwa. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, spowolnienie procesu bogacenia się społeczeństwa lub nasilenie procesów inflacyjnych może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Czynniki wewnętrzne

Czynniki wewnętrzne, które istotnie wpływają na przedsiębiorstwo to potrzeby kapitałowe Spółki oraz pozycja rynkowa Emitenta.

W związku z przyjętą strategią rozwoju Emitenta polegającą na wzroście sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym oraz rozbudowie własnej sieci sprzedaży stale wzrasta zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy. Spółka stara się pozyskać kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju z bieżącej działalności.

Bytom S.A. funkcjonuje na rynku od wielu lat i mimo dużej konkurencji wypracowała silną pozycję na rynku. Produkty Emitenta są rozpoznawalne przez konsumentów w całym kraju.

Perspektywy na rok 2015

W roku 2015 Spółka zamierza kontynuować działalność.

Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowana poprawa konkurencyjności nastąpi na skutek spadku kosztów w stosunku do wartości sprzedaży Spółki.

W roku 2014 Spółka planuje zwiększyć wartość sprzedaży w stosunku do roku 2013.

Głównym celem, jakie Spółka Bytom S.A. stawia sobie na rok 2014 jest wzrost rentowności realizowany przez:

1. zwiększenie sprzedaży z m²,
2. poprawa procentowej marży brutto w sklepach detalicznych,
3. stabilność kosztów ogólnego zarządu,
4. rozwój sieci detalicznej.

6.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2014 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

6.16 Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

W przypadku rozwiązania stosunku pracy Prezesowi Zarządu–Emitenta przysługuje świadczenie w wysokości 12-krotności miesięcznego wynagrodzenia.

6.17 Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta zawarto w Nocie 23 Sprawozdania finansowego – Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.

6.18 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Bytom S.A. i udziałów w podmiotach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące

| Osoba | Funkcja | Liczba akcji | Procent głosów na WZA | Procentowy udział w kapitale zakładowym |
|---------------------------|---|--------------|-----------------------|---|
| Michał Wójcik | Prezes Zarządu | 1 840 000 | 2,58% | 2,58% |
| Jan Pilch | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 500 000 | 0,70% | 0,70% |
| Karolina Woźniak - Małkus | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 20 000 | 0,03% | 0,03% |
| RAZEM | | 2 360 000 | 3,31% | 3,31% |
| RAZEM akcje BYTOM S.A. | | 71 250 000 | 100,00% | 100,00% |

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Jan Pilch, posiada pośrednio – poprzez FRM „4E Capital Sp. z o.o. S.K.A. jako podmiot dominujący – 8.032.000 akcji spółki Bytom S.A., co stanowi 11,27% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,97% (8.532.000 akcje) w ogólnej liczbie głosów w Spółce Bytom S.A.

W roku 2014 roku nie było zmian w ilości posiadanych akcji Bytom S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Pani Karolina Małkus Woźniak zakupiła 20.000 akcji dnia 3 stycznia 2014 roku i od tego dnia nie nastąpiły zmiany w posiadanej przez nią liczbie akcji.

6.19 Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 r. kształtowała się następująco:

| Nazwa podmiotu | Liczba akcji | Procent głosów na WZA | Procentowy udział w kapitale zakładowym |
|---|-------------------|-----------------------|---|
| Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 11 708 000 | 16,43% | 16,43% |
| FRM „4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna | 8 032 000 | 11,27% | 11,27% |
| ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | 7 100 000 | 9,96% | 9,96% |
| Pozostali akcjonariusze | 44 410 000 | 62,33% | 62,33% |
| Ogółem akcje Bytom S.A. | 71 250 000 | 100,00% | 100,00% |

W roku 2014 oraz po dniu bilansowym miały miejsce poniższe zmiany w akcjonariacie Spółki:

Fundusze inwestycyjne zamknięte, reprezentowane i zarządzane przez Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadały na dzień 31 grudnia 2013 r. łącznie 18.762.907 akcji Spółki, co stanowiło 26,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 26,33% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku zawarcia transakcji pakietowych, których rozliczenie nastąpiło w dniu 24 kwietnia 2014 roku nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji. Łączny stan posiadania akcji przez w/w fundusze inwestycyjne na dzień 24 kwietnia 2014 roku wynosił 9.362.907 akcji (Investor FIZ: 8.191.005 akcji, Investor CEE FIZ: 1.171.902 akcji), które stanowiły 13,14% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 13,14% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 24 lipca 2014 r. Spółka otrzymała od Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty informację o zmianie stanu posiadania akcji Spółki. Spółka została poinformowana, że Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabył od Spółki zależnej 1.500.000 akcji Spółki. Przed zmianą Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał bezpośrednio 10.208.000 akcji Spółki, natomiast pośredni udział w Spółce poprzez spółkę zależną wynosił 1.500.000 akcji Spółki, stanowiące łącznie 16,43% kapitału zakładowego Spółki dające prawo do wykonywania 16,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po opisanej powyżej transakcji, Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał bezpośrednio 11.708.000 akcji Spółki, co stanowi 16,43% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Ponadto, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jeden z funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 1,96% akcji Spółki dających prawo do wykonywania 1,96% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z powyższym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie zarówno pośrednio jak i bezpośrednio 18,40% akcji Spółki dające prawo do wykonywania 18,40% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Dnia 5 grudnia 2014 Spółka otrzymała informacje, iż w wyniku zawarcia kilku transakcji pakietowych, nastąpiła zmiana posiadania akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przez podmioty zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadały przed w/w transakcją łącznie 8.798.046 akcji Spółki, co stanowiło 12,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 12,35% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku zawarcia transakcji pakietowych, których rozliczenie nastąpiło w dniu 5 grudnia 2014 roku nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji. Łączny stan posiadania akcji przez w/w fundusze inwestycyjne wynosił 1.508.046 akcji, które stanowiły 2,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 2,12% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Dnia 15 grudnia 2014 roku wpłynęła do Spółki informacja o nabyciu akcji przez fundusze zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., fundusze ING Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny stały się posiadaczami akcji Spółki w liczbie 7.100.000 co uprawnia do 7.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowi 9,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Dnia 19 stycznia 2015 r. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nabyło akcje Spółki Bytom S.A., co doprowadziło do przekroczenia 5% udziału w kapitale Spółki. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada obecnie 3.779.014 akcji, co stanowi 5,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki Bytom S.A.

W związku z powyżej opisanymi zmianami, akcjonariat na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego (9 marca 2015 r.) kształtował się następująco:

| Nazwa podmiotu | Liczba akcji | Procent głosów na WZA | Procentowy udział w kapitale |
|---|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 11 708 000 | 16,43% | 16,43% |
| FRM „4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna | 8 032 000 | 11,27% | 11,27% |
| ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | 7 100 000 | 9,96% | 9,96% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 3 799 014 | 5,30% | 5,30% |
| Pozostali akcjonariusze | 40 610 986 | 57,03% | 57,03% |
| Ogółem akcje Bytom S.A. | 71 250 000 | 100,00% | 100,00% |

6.20 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 22 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło Program motywacyjny uchwałą nr 3 z dnia 22 stycznia. Uchwałą tą została podjęta decyzja o emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii O, z wyłączeniem prawa poboru. Uchwałą nr 23/11/2010 podjęto decyzję o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O z wyłączeniem prawa poboru akcji serii O oraz w sprawie zmian Statutu Spółki.

Program polega na przyznaniu uprawnienia do objęcia łącznie we wszystkich latach realizacji programu nie więcej niż 2.723.440 (słownie: (dwa miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii O”, w następujący sposób:

1) nie więcej niż 907.813 (dziewięćset siedem tysięcy osiemset trzynaście) Warrantów Subskrypcyjnych zostanie przyznanych po zakończeniu Pierwszego Roku Realizacji Programu;

2) nie więcej niż różnica pomiędzy 1.815.626 (milion osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) a liczbą Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w pierwszym Roku Realizacji Programu, zostanie przyznanych po zakończeniu Drugiego Roku Realizacji Programu,

3) nie więcej niż różnica pomiędzy 2 723 440 (dwa miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta czterdzieści) a łączną liczbą Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w Pierwszym i Drugim Roku Realizacji Programu – zostanie przyznane po zakończeniu trzeciego Roku Realizacji Programu.

Warunkiem nabycia uprawnienia do warrantów subskrypcyjnych jest ziszczenie się w danym roku realizacji programu następujących warunków:

- realizacja zysku netto,

- zatrudnienie w spółkach z BYTOM S.A. przez czas i na zasadach określonych przez RN, zasadniczo przy założeniu, że warunkiem uzyskania warrantów jest pełnienie funkcji/zatrudnienie w Spółce przez pełny rok obrotowy przypadający w okresie realizacji Programu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ten rok.

Dane wyjściowe dla oceny realizacji założeń budżetowych to zysk netto dla poszczególnych lat: 2014: 4,4 mln zł, 2015 rok – 7,7 mln zł, 2016 – 11 mln zł, przy czym dopuszcza się odchylenie wysokości zysku netto o 10% w stosunku do założonego w programie opcyjnym.

6.21 Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Emitent zawarł następującą umowę z AMZ Sp. z o.o. na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2014 r.

Łączna wartość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego z tytułu realizacji ww. umów wynosi 24.000 zł netto.

Wartość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2013 wyniosła 27.000 zł netto. Badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2013 przeprowadzone zostało przez AMZ Sp. z o.o.

6.22 Pozostałe informacje

W roku 2014 Spółka nie nabyła akcji własnych. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

.....

Michał Wójcik

Prezes Zarządu

.....

Ilona Hencel

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 9 marca 2015 roku