

BYTOM S.A.

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BYTOM S.A.

NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU ORAZ ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU



Kraków, 29 kwietnia 2015 r.

1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

w tys. zł na dzień 31.03.2015 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2013 - 31.04.2014
	tys. zł.		tys. eur	
Przychody ze sprzedaży	26 197	21 038	6 314	5 022
Zysk / strata z działalności operacyjnej	446	-711	107	-170
Zysk / strata brutto	711	-937	171	-224
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	509	-937	123	-224
Całkowite dochody ogółem	509	-937	123	-224
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-4 729	-6 200	-1 140	-1 480
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-168	-301	-40	-72
Przepływy netto z działalności finansowej	4 330	4 801	1 044	1 146
Przepływy pieniężne netto razem	-567	-1 700	-137	-406
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	tys. zł.		tys. eur	
Aktywa	68 511	66 378	16 755	15 573
Zobowiązania długoterminowe	294	248	72	58
Zobowiązania krótkoterminowe	40 789	38 828	9 975	9 110
Kapitał własny	26 927	26 418	6 585	6 198
Kapitał podstawowy	71 250	71 250	17 425	16 716
Średnia ważona akcji zwykłych	71 250 000	71 250 000	71 250 000	71 250 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,07	0,00	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,07	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,38	0,37	0,09	0,09

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
w tys. zł na dzień 31.03.2015

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na koniec:		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
AKTYWA			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	295	260	302
Rzeczowe aktywa trwałe	11 129	11 208	11 006
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	2 750
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 425	2 560	2 635
Aktywa trwałe razem	13 849	14 028	16 693
Zapasy	46 655	42 640	27 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 044	7 790	8 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	627	1 194	518
Pozostałe aktywa obrotowe	336	726	373
Aktywa obrotowe razem	54 662	52 350	36 762
Aktywa ogółem	68 511	66 378	53 455
PASYWA			
Kapitał zakładowy	71 250	71 250	71 250
Kapitał zapasowy	1 629	1 629	631
Kapitał rezerwowy	250	250	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału	-3	-3	-3
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-46 708	-52 033	-51 035
Wynik netto za rok obrotowy	509	5 325	-937
Kapitał własny ogółem	26 927	26 418	19 906
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	101	34	483
Pozostałe rezerwy	400	850	714
Rezerwy na zobowiązania razem	501	884	1 197
Zobowiązania długoterminowe razem	294	248	374
Zobowiązania krótkoterminowe razem	40 789	38 828	31 978
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	41 584	39 960	33 549
Pasywa ogółem	68 511	66 378	53 455

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
w tys. zł za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014- 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	26 197	103 857	21 038
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	26 197	103 857	21 038
Koszt własny sprzedaży, w tym:	13 227	50 320	11 101
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 227	50 320	11 101
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 970	53 537	9 937
Koszty sprzedaży	11 140	41 327	9 547
Koszty zarządu	1 239	4 708	1 266
Pozostałe przychody operacyjne	11	194	165
Pozostałe koszty operacyjne	156	1 303	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	446	6 393	-711
Przychody finansowe	409	22	6
Koszty finansowe	144	1 465	232
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	711	4 950	-937
Podatek dochodowy	202	-375	0
b) część odroczonej	202	-375	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	509	5 325	-937
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	509	5 325	-937

BYTOM S.A.

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok obrotowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
I kwartał 2015 r.								
Kapitał własny na 01.01.2015 r.	71 250	1 629	250	-3	-52 033	5 325	0	26 418
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2015 r.	0	0	0	0	0	0	509	509
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	509	509
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 31.03.2015 r.	71 250	1 629	250	-3	-52 033	5 325	509	26 927

BYTOM S.A.

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok obrotowy	Kapitał własny
Rok 2014							
Kapitał własny na 01.01.2014 r.	71 250	631	0	-3	-52 033	998	20 843
Zmiany w kapitale własnym	0	998	250	0	0	4 327	5 575
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	0
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	250	-	-	-	250
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	998	-	-	-	-998	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	5 325	5 325
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 31.12.2013 r.	71 250	1 629	250	-3	-52 033	5 325	26 418

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik za rok 2013	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
I kwartał 2014 r.								
Kapitał własny na 01.01.2014 r.	71 250	631	0	-3	-52 033	998	0	20 843
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2014 r.	0	0	0	0	0	0	-937	-937
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-937	-937
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 31.03.2014 r.	71 250	631	0	-3	-52 033	998	-937	19 906

5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	rok bieżący 01.01.2015 - 31.03.2015	rok ubiegły 01.01.2014 - 31.12.2014	rok ubiegły 01.01.2014 - 31.03.2014
PrzepiŃywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	711	4 950	-937
Korekty razem	-5 440	-7 200	-5 263
Amortyzacja	759	2 833	655
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	136	540	133
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-3	-53
Zmiana stanu rezerw	-450	-55	-191
Zmiana stanu zapasów	-4 015	-18 244	-3 404
Zmiana stanu należności	746	-3 265	-3 546
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 536	10 670	824
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-75	-32	321
Inne korekty	-5	356	-2
PrzepiŃywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 729	-2 250	-6 200
PrzepiŃywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	8	2 941	76
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	169	70
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	2 750	-
Otrzymane dywidendy i odsetki	8	22	6
Wydatki	176	2 781	377
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	176	2 781	377
PrzepiŃywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-168	160	-301
PrzepiŃywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	5 182	2 022	5 014
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 182	2 022	5 014
Wydatki	852	956	213
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	131	394	74
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	577	-	-
Odsetki	144	562	139
PrzepiŃywy pieniężne netto z działalności finansowej	4 330	1 066	4 801
PrzepiŃywy pieniężne netto	-567	-1 024	-1 700
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-567	-1 024	-1 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 194	2 218	2 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	627	1 194	518

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2015 roku

1. Charakterystyka Spółki BYTOM S.A.

1.1. Informacje o jednostce

Spółka Akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie, przy 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.

Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

1.2. Skład Zarządu BYTOM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2015 roku

Michał Wójcik	Prezes Zarządu
Ilona Hencel	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W raportowanym okresie, jak i do dnia publikacji sprawozdania finansowego, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Bytom S.A.

1.3. Skład Rady Nadzorczej BYTOM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2015 roku

Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karolina Woźniak-Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Renata Pilch	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Bajolek	Członek Rady Nadzorczej
Krzystian Essel	Członek Rady Nadzorczej
Michał Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W raportowanym okresie, jak i do dnia publikacji sprawozdania finansowego, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 roku stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z 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. 2009 nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi Standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Bytom S.A.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego, w związku z tym, powinno być czytane w połączeniu z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku. Dane porównywalne dotyczące 2014 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Waluta pomiaru, waluta sprawozdania

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy złotych.

Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu rzetelnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów wartości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych,
- odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz testy na utratę wartości,
- wyceny programu motywacyjnego,
- tworzenia rezerw dotyczących kosztów działalności.
- tworzenia aktywa i rezerwy na podatek odroczoney.

Stosowana metodologia oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR 1. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych, a zatem mogą spowodować korekty wartości bilansowych.

Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r., poz. 133).

Przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 marca 2015 r. powinno być czytane razem ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2014 r.

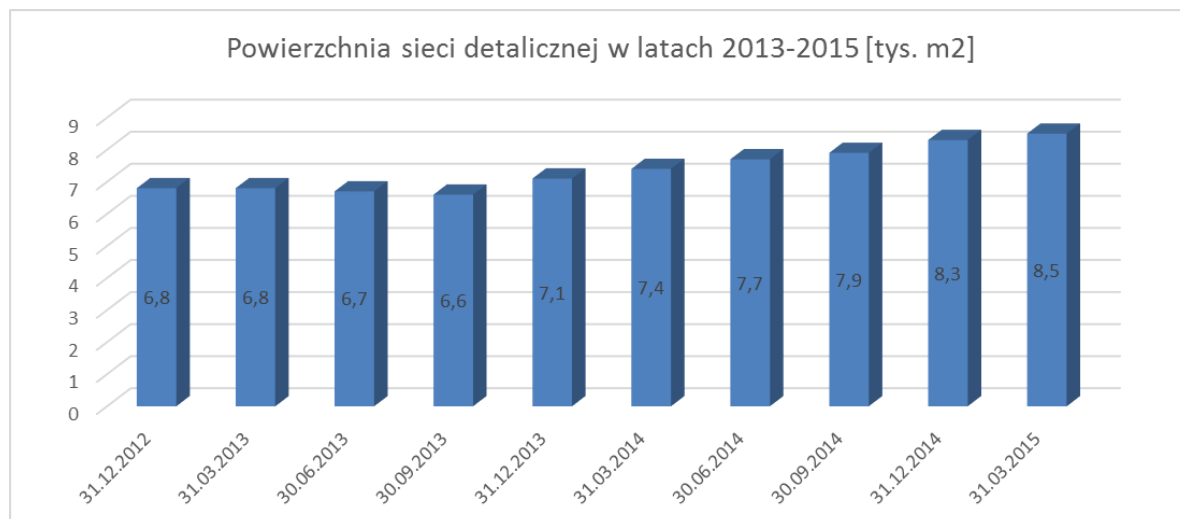
Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie wyszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Według szacunków Spółki wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

3. Dokonania Spółki BYTOM S.A. w okresie objętym raportem

Na dzień 31 marca 2015 roku Bytom S.A. posiadał 83 sklepy pod marką BYTOM o powierzchni 8 499 m², natomiast na dzień 31 marca 2014 roku było to 74 sklepów o powierzchni 7 394 m². W okresie I kwartału 2015 roku otworzono 2 nowe lokalizacje o powierzchni 221 m²: w Centrum Handlowym Tarasy Zamkowe w Lublinie oraz w CH Elbląg Ogrody.



Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015 roku były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2014 o 24,5%. Wzrost ten jest wynikiem zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej o 35% w ujęciu r/r, która jest podstawową gałęzią działalności Spółki.

Za I kwartał 2015 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 509 tys. zł (wobec straty netto za I kwartał 2014 roku w wysokości 937 tys. zł). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł za I kwartał 2015 roku ok 13 mln zł wobec 10 mln zł za I kwartał 2014 roku, co oznacza ponad 30% wzrost r/r.

W okresie 3 miesięcy 2015 roku nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015 roku były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2014 o ponad 24%. Na wzrost składał się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która to wzrosła z poziomu 17,5 mln zł do 23,6 mln zł (wzrost o 35%). We wszystkich miesiącach I kwartału 2015 r. odnotowano istotne wzrosty w poziomie sprzedaży detalicznej w stosunku do roku 2014, co jest kolejnym rokiem (od 2012 r.), w którym to Spółka kontynuuje trend wzrostowy sprzedaży.

Wzrosty te wynikają zarówno ze wzrostu efektywności sprzedaży jak i ze zwiększenia metrażu posiadanej sieci detalicznej. Ponadto odnotowywane w 2015 roku wysokie wzrosty przychodów świadczą o kolejnej kolekcji sygnowanej marką Bytom, która została pozytywnie przyjęta na rynku oraz zwiększeniu liczby stałych klientów marki. Spółka odnotowuje wzrosty we wszystkich

sprzedawanych przez nią produktach, tj. w segmencie stroju formalnego jak i „smart casual”, gdzie zauważalne są najwyższe w stosunku do zeszłego roku przyrosty sprzedaży.

Pod względem przychodów ze sprzedaży detalicznej wyrażonych w zł/m² w ciągu 3 miesięcy 2015 roku nastąpił 16% wzrost w stosunku do roku 2014. 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 49,7% do 51,8%), co oznacza wyższą dynamikę wzrostu marży w zł na m² w stosunku do 2014 roku, niż w przypadku sprzedaży w zł/m². Marża w zł/m² wzrosła o 21% w stosunku do I kwartału 2014 roku. Istotne jest, że marża na sprzedaży została poprawiona w każdym z objętych raportowaniem miesiącu.

Sprzedaż i marża 2014 - 2015 [mln zł]

pozycja	styczeń	luty	marzec	I kwartał
sprzedaż 2014	6,1	5,4	6,0	17,5
sprzedaż 2015	8,4	6,7	8,5	23,6
zmiana r/r [%]	38%	24%	42%	35%
marża 2014	3,2	2,5	3,0	8,7
marża 2015	4,4	3,2	4,6	12,2
zmiana r/r [%]	38%	28%	53%	40%

W I kwartale 2015 roku odnotowano 17% wzrost średniej miesięcznej liczby wejść do sklepu. Potwierdza to stałe, zwiększone zainteresowanie marką. Poprawie uległy również pozostałe wskaźniki detaliczne: konwersji, rozumianej jako ilość zrealizowanych paragonów w relacji do ilości wejść do sklepów (wzrost o 1,4 punkty procentowe w ujęciu rok do roku) oraz wskaźnik sprzedanych sztuk na jednym paragonie (z poziomu 1,88 do 2,00). Obniżeniu o 9% w stosunku do I kwartału 2014 uległa wartość średniego realizowanego paragonu, w wyniku znaczącego rozszerzenia oferty o nowe produkty o niższej jednostkowej cenie sprzedaży.

Istotne wzrosty przychodów ze sprzedaży oraz poprawa marży, przy zachowaniu stabilności kosztów, przełożyły się na zdecydowaną poprawę rentowności sieci detalicznej Spółki. Po raz pierwszy sieć detaliczna wygenerowała w pierwszym kwartale roku zysk. Osiągnięty zysk z sieci za I kwartał 2015 roku wyniósł 2,2 mln zł (9% rentowność sieci sklepów). W poprzednim roku wynik sieci detalicznej za I kwartał kształtował się na poziomie bliskim 0 tys. zł.

Na bazie dynamiki wzrostów odnotowanych w I kwartale, przypuszcza się, iż pozytywny trend wzrostów przychodów ze sprzedaży oraz poprawy marży zostanie zachowany również w kolejnych kwartałach 2015 roku, co przełoży się na poprawę wyników generowanych przez sieć, jak i całą Spółkę.

Przychody ze sprzedaży obejmują również sprzedaż hurtową (sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym). Za I kwartał 2015 wyniosły one blisko 2 mln zł (I kwartał 2014: ok 2,6 mln zł), generując ok 0,7 mln marży.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe sieci detalicznej (tj. czynsze za najem lokali, opłaty za media, koszty związane z personelem 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 oraz przesunięć produktów pomiędzy sklepami), koszty wsparcia marketingowego, koszty działań bezpośrednio związanych ze sprzedażą detaliczną (dział zarządzania siecią detaliczną, dział planowania oraz zatowarowania sieci).

Koszty sprzedaży za I kwartał 2015 r. wyniosły 11,1 mln w porównaniu do 9,5 mln zł w I kwartale 2014 r. (wzrost o 17%). Wartościowy wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego 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 marca 2014 roku Bytom posiadał 74 sklepów o metrażu 7,4 tys. m², natomiast na dzień 31 marca 2015 sieć ta posiadała 83 sklepów o metrażu 8,5 tys. m² (wzrost metrażu sieci o 15% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych placówek (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja). Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami w przeliczeniu na posiadaną przez Spółkę powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m², są stabilne i kształtują się na poziomie zeszłorocznym.

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Spółki niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których to poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te kształtują się na stabilnym poziomie w stosunku do roku 2014.

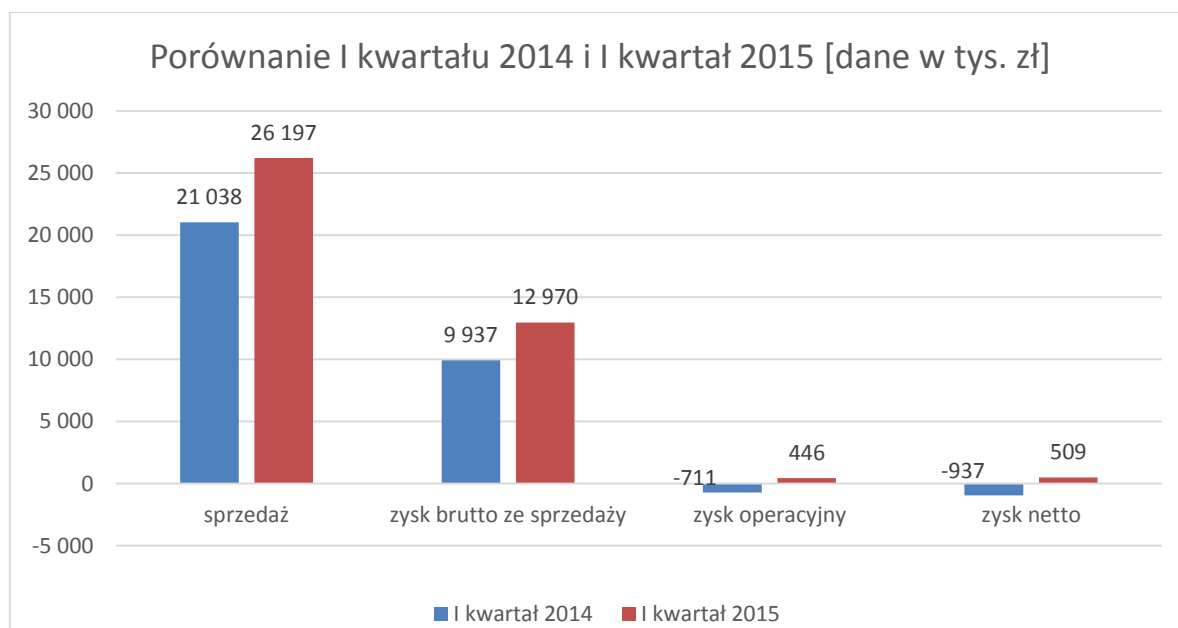
Pozostałe przychody i koszty operacyjne to przede wszystkim ruchy na rezerwach i odpisach aktualizujących wartość należności oraz zapasów.

Przychody finansowe to przede wszystkim nadwyżka dodatnich różnic kursowych w wysokości 0,4 mln zł. Koszty finansowe zawierają odsetki z tytułu obsługi posiadanej linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym, linia gwarancyjna i pod akredytywy oraz linia faktoringowa) w wysokości 144 tys. zł.

W I kwartale 2015 roku Spółka zrealizowała zysk brutto na poziomie 711 tys. zł w porównaniu do straty w wysokości 937 tys. zł za I kwartał 2014 roku. Oznacza to poprawę zysku brutto w ujęciu rok do roku o ponad 1,6 mln zł.

Zaprezentowany podatek w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 202 tys. zł w całości dotyczy zmiany podatku odroczonego w stosunku do 31 grudnia 2014 roku. Wykorzystanie części rezerw w I kwartale 2015 roku spowodowało zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a dodatnie różnice kursowe z wyceny zobowiązań w walucie spowodowały konieczność utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co spowodowało, iż zmiana wartości podatku odroczonego miała negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki w bieżącym okresie.

I kwartał 2015 roku Spółka zakończyła zyskiem w wysokości 509 tys. zł, co jest dotychczas najlepszym wynikiem Spółki osiągniętym za I kwartał. W latach poprzednich w analogicznym okresie wyniki spółki były zdecydowanie gorsze. I kwartał 2014 roku został przez Spółkę zakończony stratą na poziomie 0,9 mln zł, a I kwartał 2013 roku stratą na poziomie blisko 2 mln zł. Tak dobry wynik Spółki to wypadkowa poprawy sprzedaży działającej sieci sklepów, dalszy rozwój, istotna poprawa marży oraz efektywność kosztowa.



Suma bilansowa Bytom S.A. na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 68.511 tys. zł, co oznacza wzrost o około 2,1 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów trwałych na koniec marca 2015 roku wynosi 13.849 tys. zł i kształtuje się na poziomie zbliżonym do stanu na koniec roku 2014. Zmiany wynikają z naliczenia amortyzacji za raportowany okres, przyjęć nowych nakładów inwestycyjnych w związku z rozwojem sieci detalicznej oraz aktualizacji wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 52.350 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku do 54.662 tys. zł. Wzrost o 2 mln zł jest wynikiem zwiększonego stanu zapasów na koniec marca (zaopatrzenie pod kolekcję wiosna - lato, zwiększenie zaopatrzenia w związku z otwarciem nowych sklepów), który został częściowo zamortyzowany przez spadek wartości należności (szczegółowe zestawienie pozycji należności pokazano w nocie 22.4).

Zmiana kapitału własnego Spółki to wyłącznie efekt wypracowanego zysku Spółki za 3 miesiące 2015 roku w wysokości 509 tys. zł.

Spadek wartości rezerw w stosunku do 31 grudnia 2014 r. jest efektem ich częściowego wykorzystania w raportowanym okresie.

Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 41.083 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2014 roku o 2.007 tys. zł. Wzrost jest wynikiem większego wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym (w kwocie 7,2 mln zł na dzień 31.03.2015 r.) w stosunku do końca 2014 roku (na dzień 31.12.2014 roku wykorzystywano kredyt w wysokości 2 mln zł) o 5 mln zł. Równocześnie obniżył się istotnie poziom zobowiązań handlowych, a wzrosły zobowiązania finansowe Spółki. Wynika to z tego, iż Spółka korzysta przy zakupie tkanin z produktu jakim jest odwrotny wykup wierzytelności (finansowanie zakupów przez bank), co wiąże się z optymalizacją kosztów zakupu materiałów. Szczegółowe rozbięcie zobowiązań pokazano w nocie 22.3.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności BYTOM S.A w okresie objętym raportem

Z obserwacji z lat poprzednich wynika, że większą sprzedaż realizuje się w okresach przedsięwzięczych oraz w terminach imprez okolicznościowych (np. śluby, komunie, studniówki).

6. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia

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 z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstających 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 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 tkaniny głównie z Włoch (EUR) oraz wyroby gotowe z rynku azjatyckiego. Osłabienie PLN wpływa więc na wzrost kosztów zaopatrzenia i tym samym wpływa na pogorszenie wyników finansowych. Nie bez znaczenia jest fakt, że czynsze w Centrach Handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Spółki ustalane są w zdecydowanej większości w EUR. Wzrost kursu EUR poprzez wzrost czynszów zwiększa koszty sprzedaży Emitenta.

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. 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.

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

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 trzysta trzy) Warrantów Subsکrypcyjnych 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 Subsکrypcyjnych 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 Radę Nadzorczą, 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 w poszczególnych latach: 2014 – 4,4 mln zł, 2015 – 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.

Spółka odnosi w koszty skutki wyceny programu motywacyjnego.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka Bytom S.A. nie wypłacała dywidendy.

9. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Bytom S.A. w dniu 29 kwietnia 2015 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisali Prezes Michał Wójcik oraz Wiceprezes Ilona Hencel.

10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe BYTOM S.A.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

11. Skutki zmian w strukturze Spółki BYTOM S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2015 roku żadne z powyższych zdarzeń nie miało miejsca.

Spółka Bytom S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I kwartale 2015 roku Spółka BYTOM S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe oraz akredytyw pod dostawy towarów. Na dzień 31 marca 2015 roku łączna wartość gwarancji bankowych oraz akredytyw wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Bytom S.A. wyniosła ok. 5,8 mln zł.

13. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych

Zarząd Bytom S.A. nie publikował prognoz na rok 2015.

14. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BYTOM S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji BYTOM S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 31.03.2015 r. struktura akcjonariatu powyżej 5% prezentowała 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 Powszechnie 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%

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 71.250.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z którymi związane jest prawo do 71.250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany w akcjonariacie Spółki po dniu 31.12.2014 r.:

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.

Po dniu 31 marca 2015 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji BYTOM S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

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	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	20 000	0,03%	0,03%
Razem		2 360 000	3,31%	3,31%
Ogółem 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 okresie I kwartału 2015 roku nie było zmian w ilości posiadanych akcji Bytom S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

16. Informacje o postępowaniach sądowych

We wszystkich sprawach sądowych, w których Spółka pozostaje stroną powodową lub pozwaną, łączna wartość przedmiotów sporów nie przekracza 10% kapitału własnego Bytom S.A.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi.

18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

18.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki BYTOM S.A. uznano Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Bytom S.A. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. dla Członków Zarządu wyniosła 679 tys. zł (za I kwartał 2014 r.: 227 tys. zł) a dla Członków Rady Nadzorczej 52,5 tys. zł (za I kwartał 2014 r.: 0 zł).

18.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Brak tego typu transakcji w raportowanym okresie.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem nie udzielono ani nie otrzymano poręczeń czy gwarancji.

20. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki BYTOM i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Emitenta. W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie Bytom S.A. będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynnikiem mającym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe jest popyt na rynku krajowym. Innym czynnikiem silnie oddziaływującym na wyniki Bytom S.A. jest kurs PLN wobec EUR oraz USD. 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.

Głównym celem, jaki Spółka stawia sobie na kolejny kwartał 2015 roku jest wzrost rentowności realizowany przez:

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

22. Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

22.1 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Wartości niematerialne zwiększyły się o 35 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2014 roku. Główną pozycję wartości niematerialnych stanowi nie podlegający umorzeniu znak firmowy „INTERMODA” o wartości 145 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości znaku towarowego.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 11.129 tys. zł. Zmiana w stosunku do 31 grudnia 2014 roku o 79 tys. zł to wynik:

- nabycia aktywów trwałych za kwotę 682 tys. zł (są to głównie nakłady adaptacyjne oraz wyposażenie lokali handlowych),
- naliczonej amortyzacji za okres 3 miesięcy w wysokości 743 tys. zł,

- rozwiązania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w wysokości 5 tys. zł,
- zmniejszenia środków trwałych w budowie o 23 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2015 roku dokonano oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych nie stwierdzono czynników wskazujących na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

22.2 Zapasy

Na dzień 31 marca 2015 roku stan zapasów wynosi 46.655 tys. zł (z uwzględnieniem odpisu aktualizującego ich wartość w kwocie 0,6 mln zł, który w całości dotyczy towarów handlowych). Wzrost poziomu towarów w stosunku do 31 grudnia 2014 roku jest efektem zakupów towarów na rozpoczynający się sezon Wiosna Lato 2015.

Wartość zapasów oraz odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2015 r., 31 grudnia 2014 r. oraz 31 marca 2014 r. zaprezentowano w poniższych tabelach:

Zapasy	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Materiały	4 118	5 005	4 294
Towary	43 190	38 288	23 933
Zapasy ogółem brutto:	47 308	43 293	28 227
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	653	653	427
Wartość bilansowa zapasów:	46 655	42 640	27 800

Odpis aktualizujący wartość zapasów	I kwartał 2015	2014 rok	I kwartał 2014
Stan na początek okresu	653	813	813
Zwiększenie / zmniejszenie	0	-160	-386
Stan na koniec okresu	653	653	427

22.3 Należności

Wartość należności zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bytom S.A. wynosi 7.044 tys. zł i zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 10.633 tys. zł. Ich spadek w stosunku do 31 grudnia 2014 roku wynika ze spadku poziomu należności podatkowych oraz pozostałych.

Stan oraz podział należności oraz odpisy je aktualizujące na dzień 31 marca 2015 r., 31 grudnia 2014 r., 31 marca 2014 r. w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentują poniższe tabele:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Należności handlowe	5 497	5 627	7 490
Należności z tytułu podatków i ceł	830	1 060	292
Pozostałe należności	717	1 103	289
Wartość bilansowa należności	7 044	7 790	8 071

Odpis aktualizujący wartość należności handlowe i pozostałe	I kwartał 2015	2014 rok	I kwartał 2014
Stan na początek okresu	10 633	10 650	10 650
Zwiększenie / zmniejszenie	0	-17	0
Stan na koniec okresu	10 633	10 633	10 650

22.4 Rezerwy

Kwota rezerw na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 501 tys. zł. Zmiana w stosunku do końca 2014 roku wynika z wykorzystania części rezerw oraz aktualizacji wyliczenia podatku odroczonego. Stan oraz zmianę stanu rezerw na koniec raportowanego okresu i okresów porównawczych prezentuje poniższa tabela:

Zmiany stanu rezerw	z tytułu podatku odroczonego	na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku			
Stan na początek okresu	34	0	850
Zwiększenie / zmniejszenie	+67	0	-450
stan na koniec okresu	101	0	400
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku			
Stan na początek okresu	483	0	905
Zwiększenie / zmniejszenie	-449	0	-55
stan na koniec okresu	34	0	850
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku			
Stan na początek okresu	483	0	905
Zwiększenie / zmniejszenie	0	0	-191
stan na koniec okresu	483	0	714

22.5 Zobowiązania

Wartość zobowiązań prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bytom S.A. na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 41.083 tys. zł (31.12.14: 39.076 tys. zł) i dzielą się one na część krótko i długoterminową (część długoterminowa dotyczy wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, które to na dzień bilansowy wynoszą 294 tys. zł). Na zobowiązania składają się:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Zobowiązania handlowe	26 233	31 789	25 975
Kredyty i pożyczki	7 204	2 018	5 014
Zobowiązania finansowe	6 651	2 829	635
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	594	1 587	234
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	154	130	120
Inne zobowiązania	208	684	335
Fundusze specjalne	39	39	39
Wartość bilansowa zobowiązań	41 083	39 076	32 352
-długoterminowa	294	248	374
-krótkoterminowe	40 789	38 828	31 978

Poziom zobowiązań na dzień 31 marca 2015 roku wzrósł w stosunku do 31 grudnia 2014 roku, co jest efektem przede wszystkim wyższego wykorzystania przez Spółkę kredytu w rachunku bieżącym, co jest charakterystyczne dla I kwartału w branży odzieżowej (wyższe zapotrzebowanie na finansowanie ze względu na zaopatrzenie w nową kolekcję przy niższych przychodach ze sprzedaży w stosunku do pozostałych kwartałów w ciągu roku, zwłaszcza w porównaniu do najmocniejszego IV kwartału dla branży odzieżowej). Spadek zobowiązań handlowych wynika z faktu, iż obecnie część zakupów realizowana jest przy pomocy linii faktoringowej (odwrotny wykup wierzytelności) w bankach finansujących Spółkę (ING Bank Śląski oraz Raiffeisen Bank).

Dnia 13 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim aneks do Umowy Wieloproduktowej zwiększający kwotę limitu Umowy Wieloproduktowej do 21.500.000 zł. W ramach tej umowy Spółka może obecnie korzystać z następujących produktów: kredytu w rachunku bieżącym (do 8 mln zł), akredytywy (do 10 mln zł), gwarancji bankowych (do 7 mln zł) oraz transakcji dyskontowych w formie wykupu odwrotnego wierzytelności (do 1.750 tys. EUR), przy czym łączna kwota wykorzystania poszczególnych produktów nie może przekroczyć 21,5 mln zł.

22.6 Różnice kursowe

W jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 401 tys. zł.

22.7 Segmenty działalności

Spółka BYTOM S.A. prowadzi działalność w ramach poniższych segmentów operacyjnych:

- sprzedaż hurtowa odzieży – grupa ta obejmuje sprzedaż hurtową ubrań męskich pod marką Intermoda; w segmencie tym zaprezentowane koszty dotyczą wartości sprzedanych towarów oraz koszty działu odpowiedzialnego bezpośrednio za wspomnianą sprzedaż;

- sprzedaż detaliczna odzieży oraz wyrobów komplementarnych – grupa ta obejmuje sprzedaż ubrań męskich poprzez sieć własnych sklepów firmowych; koszty segmentu to wartość

sprzedanych towarów oraz koszty bezpośrednio związane ze sklepem (czynsz, wynagrodzenia personelu, amortyzacja nakładów inwestycyjnych oraz pozostałe koszty związane ze sklepami);

- sprzedaż usług oraz materiałów – grupa ta obejmuje głównie refaktury na inne podmioty.

Spółka wylicza wynik dla każdego segmentu na poziomie marży na sprzedaży. Spółka nie dzieli wyniku pozostałej działalności operacyjnej ani działalności finansowej na poszczególne segmenty, ponieważ odpowiednie informacje nie były dostępne, a koszt ich opracowania nadmierny.

Nieprzyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) to koszty związane z funkcjonowaniem Spółki, koszty logistyki oraz marketingu.

Pozostałe przychody operacyjne – główne pozycje to wynik na sprzedaży środków trwałych oraz ruchów na rezerwach i odpisach aktualizujących.

Przychody finansowe to nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe to koszty z tytułu odsetek i prowizji od posiadanych linii kredytowych oraz na gwarancje i akredytywy jak również koszty z tytułu ujemnych różnic kursowych.

Spółka nie dokonuje transakcji między segmentami.

Klienci Spółki są liczni i rozproszeni. Spółka nie posiada pojedynczych znaczących klientów.

Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za I kwartał 2015 roku oraz okres porównawczy zostały przedstawione poniżej:

01.01.2015 - 31.03.2015	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Przychody ze sprzedaży	23 613	1 957	627	26 197
Przychody ze sprzedaży	23 613	1 957	627	26 197
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	21 406	1 308	589	23 303
Marża na sprzedaży – Wynik segmentu	2 207	649	38	2 894
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				2 303
Zysk na sprzedaży				591
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				-145
Zysk na działalności operacyjnej				446
Pozostałe zyski z inwestycji				409
Koszty finansowe				144
Zysk przed opodatkowaniem				711
Podatek dochodowy				202
Zysk netto				509

01.01.2014 - 31.03.2014	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Przychody ze sprzedaży	17 466	2 563	1 009	21 038
Przychody ze sprzedaży	17 466	2 563	1 009	21 038
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	17 480	1 542	929	19 951
Marża na sprzedaży – Wynik segmentu	-14	1 021	80	1 087
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				1 963
Zysk na sprzedaży				-876
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				165
Zysk na działalności operacyjnej				-711
Pozostałe zyski z inwestycji				6
Koszty finansowe				232
Zysk przed opodatkowaniem				-937
Podatek dochodowy				0
Zysk netto				-937

01.01.2015 - 31.03.2015	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	733	0	0	733
Amortyzacja	759	0	0	759
Aktywa segmentu	58 111	5 942	0	64 053
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				4 458
Aktywa ogółem				68 511
Pasywa segmentu	32 590	0	0	32 590
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				35 921
Pasywa ogółem				68 511

01.01.2014 - 31.03.2014	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	449	0	0	449
Amortyzacja	655	0	0	655
Aktywa segmentu	39 324	7 490	0	46 814
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				6 641
Aktywa ogółem				53 455
Pasywa segmentu	25 975	0	0	25 975
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				27 480
Pasywa ogółem				53 455

23 Kursy walut przyjęte do wyliczenia wybranych danych finansowych

W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu :

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2015 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,0890 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,2623 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

Dane rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wyrażone w EURO przeliczono dzieląc wartości wyrażone w walucie krajowej przez kurs średni w danym okresie:

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,1489 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym,
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,1894 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

Sprawozdanie zostało przygotowane przez:

Irina Patrzałek

Dagmara Szczupak

.....

.....

Główna Księgowa

Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez:

Michał Wójcik

Ilona Hencel

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu