

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BYTOM S.A.
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2015 ROKU**



Kraków, 10 sierpnia 2015 r.

1. Działalność Bytom S.A. w pierwszym półroczu 2015 roku.

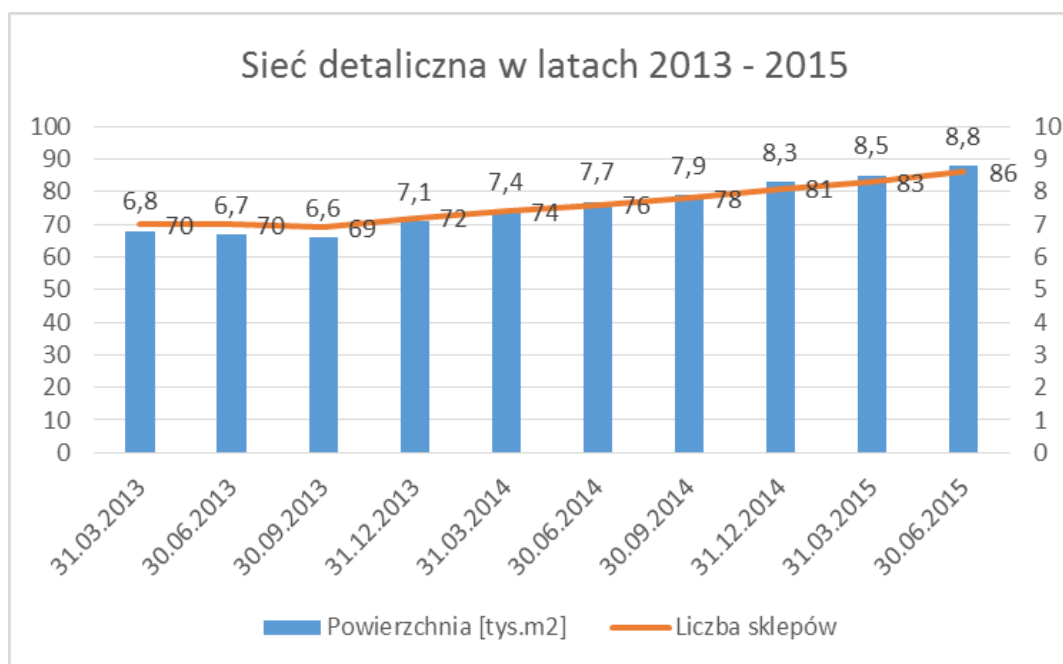
Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Spółki Bytom S.A. w I połowie 2015 roku w porównaniu z I połową 2014 roku w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

| Dane finansowe | I półrocze 2015 | I półrocze 2014 | Zmiana |
|--|--------------------|--------------------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 59 646 | 46 012 | 29,63% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 31 697 | 23 535 | 34,68% |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 25 543 | 22 183 | 15,15% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 413 | 75 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | 275 | 80 | |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 292 | 1 347 | 367% |
| Przychody finansowe | 50 | 11 | |
| Koszty finansowe | 307 | 418 | |
| Zysk brutto | 6 035 | 940 | 542,02% |
| Podatek dochodowy | 227 | -188 | |
| Zysk netto | 5 808 | 1 128 | 415% |

W I połowie 2015 roku wartość sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o 30% (z poziomu 46.012 tys. zł) i wyniosła 59.646 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia podział przychodów ze sprzedaży ze względu na miejsce ich powstawania:

| Dane finansowe | I półrocze 2015 (w tys. zł) | I półrocze 2014 (w tys. zł) | Zmiana |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Sprzedaż detaliczna | 55 621 | 41 248 | 34,85% |
| Sprzedaż hurtowa | 2 454 | 3 157 | -22,27% |
| Pozostała sprzedaż (refaktury) | 1 571 | 1 607 | -2,24% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 59 646 | 46 012 | 29,6% |

Na wzrost składał się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która stanowi 93% łącznych przychodów Spółki. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 41,2 mln zł do 55,6 mln zł (wzrost o 35%). We wszystkich miesiącach tego roku odnotowano istotne wzrosty w poziomie sprzedaży detalicznej w stosunku do 2014 r., co jest kolejnym rokiem, w którym Spółka kontynuuje trend wzrostowy sprzedaży. Jest to efektem poprawy zarówno jej efektywności, jak i zwiększenia metrażu posiadanej sieci detalicznej. Spółka odnotowuje wzrosty we wszystkich sprzedawanych przez nią produktach, tj. w segmencie odzieży formalnej jak i „smart casual”, gdzie zauważalne są najwyższe w stosunku do zeszłego roku przyrosty sprzedaży.



Zarówno w I kwartale jak i II kwartale 2015 roku sprzedaż detaliczna wzrosła o 35% w stosunku do analogicznych okresów roku ubiegłego, tj. w I kwartale 2015 roku z poziomu 17,5 mln zł do 23,6 mln zł, a w II kwartale 2015 roku z poziomu 23,7 mln zł do ok. 32 mln zł.

Istotne wzrosty w sprzedaży detalicznej są przez Spółkę utrzymywane, co świadczy o stabilnym trendzie wzrostu wynikającym z zainteresowania kolekcją Bytom, lepszym dopasowaniu produktów do oczekiwań kupujących, jak i ciągłym powiększaniu ilości stałych klientów. Mają one miejsce przy ciągle poprawiającej się marży, o czym świadczą wyższe przyrosty marży niż sprzedaży w stosunku do zeszłego roku.

Sprzedaż i marża 2014 -2015 [mln zł]

| pozycja | styczeń | luty | marzec | I kwartał | kwiecień | maj | czerwiec | II kwartał | I półrocze |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| sprzedaż 2014 | 6,1 | 5,4 | 6,0 | 17,5 | 7,4 | 8,2 | 8,1 | 23,7 | 41,2 |
| sprzedaż 2015 | 8,4 | 6,7 | 8,5 | 23,6 | 9,8 | 11,6 | 10,6 | 32,0 | 55,6 |
| zmiana r/r [%] | 38% | 24% | 42% | 35% | 32% | 41% | 31% | 35% | 35% |
| marża 2014 | 3,2 | 2,5 | 3,0 | 8,7 | 4,3 | 4,8 | 4,3 | 13,4 | 22,1 |
| marża 2015 | 4,4 | 3,2 | 4,6 | 12,2 | 5,8 | 6,8 | 5,9 | 18,5 | 30,7 |
| zmiana r/r [%] | 38% | 28% | 53% | 40% | 35% | 42% | 37% | 38% | 39% |

Przychody ze sprzedaży hurtowej obejmują sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. Za I półrocze 2015 wyniosły one 2,4 mln zł (I półrocze 2014: 3,2 mln zł), generując przy tym marżę na poziomie ok 0,9 mln zł.

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 działów bezpośrednio związanych ze sprzedażą detaliczną (dział zarządzania siecią detaliczną, planowania oraz zatowarowania sieci).

Koszty sprzedaży za I półrocze 2015 r. wyniosły 23 mln zł w porównaniu do 19,8 mln zł w I półroczu 2014 roku (wzrost o 16%). Wartościowy wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest przede wszystkim wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Na koniec czerwca 2014 roku Bytom posiadał 76 sklepów o metrażu 7,7 tys. m², natomiast na dzień 30 czerwca 2015 r. na sieć składało się 86 sklepów o powierzchni 8,8 tys. m² (wzrost metrażu sieci o 14% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych sklepów (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja).

Ponadto wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie kosztów logistyki (wzrost ilości sprzedanych produktów).

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 poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te, pomimo intensywnego i ekstensywnego rozwoju Spółki, kształtują się na stabilnym poziomie w ujęciu rok do roku.

W I półroczu 2015 roku pozostałe przychody operacyjne zawierają przede wszystkim przychód ze sprzedaży środków trwałych (52 tys. zł) oraz przychody tytułu umorzenia części zobowiązań wobec kontrahenta, który ogłosił upadłość (275 tys. zł). Na mocy porozumienia dostawca umorzył część zobowiązań swoich należności, w związku z faktem, iż nie wywiązał się ze złożonemu i przyjętemu przez niego zamówienia dostawy tkanin dla Bytom S.A. (zamówienie nie zostało zrealizowane w całości oraz w założonych terminach). Na pozostałe koszty operacyjne składają się ruchy na odpisie na zapasy, koszty złomowania towarów oraz koszty związane z programem opcyjnych (75 tys. zł).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w I półroczu 2014 roku to efekt ruchów na rezerwach i odpisach aktualizujących wartość aktywów (należności i zapasów).

Przychody finansowe w I półroczu 2015 roku to przede wszystkim dodanie różnice kursowe (zrealizowane i niezrealizowane na koniec czerwca 2015 r.), natomiast koszty finansowe dotyczą odsetek od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów (0,3 mln zł).

Koszty finansowe w I półroczu 2014 roku to odsetki i prowizje od posiadanych linii kredytowych oraz leasingów (0,3 mln zł), jak również ujemne różnice kursowe (0,1 mln zł).

W I półroczu 2015 roku Spółka zrealizowała zysk brutto na poziomie 6.035 tys. zł vs 940 tys. zł w I półroczu 2014 roku, co oznacza poprawę w ujęciu r/r o 5,1 mln zł.

Zaprezentowany podatek w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 227 tys. zł w całości dotyczy zmiany podatku odroczonego w stosunku do 31 grudnia 2014 r. Wykorzystanie rezerw w I półroczu 2015 r., które zostały utworzone na koniec 2014 spowodowało zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością netto środków trwałych spowodowała konieczność aktualizacji wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Powyżej opisane zmiany miały negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki w bieżącym okresie.

Okres 6 miesięcy 2015 roku Spółka zakończyła zyskiem w wysokości 5.808 tys. zł (30.06.2014 r.: zysk 1.128 tys. zł), co jest znaczącą poprawą w stosunku do 6 miesięcy roku 2014. Tak istotna poprawa wyników była efektem nie tylko wzrostu przychodów ze sprzedaży, lecz również poprawy poziomu realizowanej marży brutto w sieci sklepów detalicznych i kontroli ponoszonych kosztów. Spółka już w I kwartale 2015 roku istotnie poprawiła wyniki w stosunku do I kwartału 2014 roku (polepszenie wyniku netto o 1,4 mln zł w ujęciu rok do roku). Natomiast w II kwartale Spółka wygenerowała zysk na poziomie 5,3 mln zł vs 2,1 mln zł w II kwartale roku 2014. Wygenerowany zysk za sam II kwartał 2015 r. jest na poziomie osiągniętego za cały rok 2014.

| Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31.12.2014 | 30.06.2015 | Zmiana |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 14 028 | 13 673 | -3% |
| Aktywa obrotowe | 52 350 | 55 060 | 5% |
| Aktywa razem | 66 378 | 68 733 | 4% |
| Kapitał własny | 26 418 | 32 301 | 22% |
| Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 34 | 94 | 176% |
| Pozostałe rezerwy | 850 | 0 | -100% |
| Rezerwy na zobowiązania | 884 | 94 | -89% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 248 | 397 | 60% |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 38 828 | 35 941 | -7% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem | 39 960 | 36 432 | -9% |
| Pasywa ogółem | 66 378 | 68 733 | 4% |

Suma bilansowa Bytom S.A. na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 68.733 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,4 mln zł (4%) w stosunku do 31 grudnia 2014 roku. Wartość aktywów trwałych spadła o 0,4 mln zł w stosunku do 31.12.2014 r., co wynika z naliczonej amortyzacji za okres 6 miesięcy oraz aktualizacji wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wykorzystaniem/rozwiązaniem części odpisów i rezerw.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 52.350 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku do 55.060 tys. zł, tj. o 2,7 mln zł. Zwiększyła się wartość zapasów o ok 5 mln zł w stosunku do końca 2014 w związku ze zwiększeniem sieci sprzedaży oraz dostaw w drodze towarów pod kolekcję jesień zima 2015. Zmniejszeniu uległy należności z tytułu dostaw i usług (o 1,2 mln zł), co jest związane z lepszą rotacją należności. Ponadto w stosunku do końca 2014 zmalało saldo środków pieniężnych (o 0,7 mln zł).

Zmiana kapitału własnego Spółki to efekt wygenerowanego zysku za 6 miesięcy 2015 r. w wysokości 5.808 tys. zł oraz aktualizacji kapitałów rezerwowych o 75 tys. zł w związku z wyceną programu motywacyjnego. Zysk za rok 2014 w kwocie 5.325 tys. zł został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na kapitał zapasowy.

Spadek wartości rezerw w stosunku do 31 grudnia 2014 r. jest efektem ich wykorzystania w I półroczu 2015 r.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 36.432 tys. zł, co oznacza spadek o 3,5 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2014 roku (31.12.2014 r.: 39.960 tys. zł).

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe | 18 982 | 31 789 |
| Kredyty i pożyczki | 5 649 | 2 018 |
| Zobowiązania finansowe | 9 655 | 2 829 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 383 | 1 587 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 146 | 130 |
| Inne zobowiązania | 484 | 684 |
| Fundusze specjalne | 39 | 39 |

Spółka obecnie kupuje tkaniny poprzez linie faktoringowe w obsługujących ją bankach, co przełożyło się na wzrost zobowiązań z tego tytułu z poziomu 2,8 mln zł do 9,7 mln zł. Zmiana sposobu finansowania zakupów oraz poprawa płynności Spółki wpłynęły na zmniejszenie się zobowiązań handlowych wobec dostawców z 31,8 mln zł na koniec 2014 roku do blisko 19 mln zł.

Wzrósł poziom wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do 5,6 mln zł. Na koniec 2014 wykorzystanie kredytu było niższe, co jest powtarzającą się sytuacją, ze względu na najwyższe w ciągu roku wpływy ze sprzedaży, jakie odnotowywane są w miesiącu grudniu.

Inne dokonania Bytom S.A. i ważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2015 roku

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka Bytom S.A. posiadała 86 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 8 828 m², natomiast na dzień 30 czerwca 2014 r. było to 76 sklepów o powierzchni 7 712 m². W I półroczu 2015 roku otworzono 5 nowych lokalizacji o powierzchni 550 m²: w CH Tarasy Zamkowe w Lublinie, CH Elbląg Ogrody, w Jeleniej Górze, Lesznie oraz w Białymstoku.

W II półroczu planowane jest otwarcie kolejnych placówek detalicznych oraz powiększanie powierzchni w istniejących centrach handlowych. Zwiększenie powierzchni dotyczy sklepów, które bardzo dobrze prosperują (cechują się wysoką rentownością), ale mają zbyt małą powierzchnię do ekspozycji całego oferowanego do sprzedaży asortymentu. W opinii Spółki zwiększenie metrażu części sklepów do preferowanego obecnie (120-130 m²) pozytywnie wpłynie na osiągnięte przez te sklepy wyniki.

Sprzedaż firmy Bytom S.A. w I półroczu 2015 roku była wyższa niż w I półroczu 2014 roku, co jest wynikiem wzrostu sprzedaży detalicznej. Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt nie tylko zwiększenia ilości posiadanych sklepów, ale również wzrostu efektywności sieci. Pod względem sprzedaży w zł z m² sieci handlowej w ciągu 6 miesięcy 2015 roku nastąpił wzrost w stosunku do 6 miesięcy 2014 r. o 16,6% z poziomu 932 zł/m² średniomiesięcznie do 1.087 zł/m² średniomiesięcznie w I półroczu 2015. Spółka utrzymała pozytywny trend wzrostu przychodów ze sprzedaży, rozpoczęty w roku 2012.

W raportowanym okresie wzrosła również średnia marża na sprzedaży detalicznej o 1,6 pp (z 53,6% do 55,2% w I półroczu 2015 r.), co przełożyło się na wyższą dynamikę wzrostu marży w zł/m² w

stosunku do 2014 roku niż miało to miejsce w przypadku sprzedaży w zł/m². Marża w zł/m² za I półrocze 2015 wyniosła średniomiesięcznie 600 zł/m² wobec 500 zł/m² średniomiesięcznie za I półrocze 2014 roku, co oznacza wzrost o 20% r/r.

W każdym miesiącu raportowanego okresu poprawiona została zarówno sprzedaż z m², marża z m² jak i marża % w stosunku do zeszłego roku.

W I półroczu 2015 roku odnotowano 16% wzrost średniej miesięcznej liczby wejść na sklep. Potwierdza to zdobywanie nowych klientów oraz stałe, zwiększające się zainteresowanie marką. Poprawę odnotowano również w innych wskaźnikach detalicznych: konwersji, rozumianej jako ilość zrealizowanych paragonów w relacji do ilości wejść do sklepów (wzrost o 1,3 punktów procentowych r/r) oraz wskaźnik sprzedanych sztuk na paragon (z poziomu 1,9 do 2,1). Obniżyła się natomiast, o 5%, średnia wartość 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 stabilnych kosztów, przełożyły się na zdecydowaną poprawę rentowności sieci detalicznej Spółki. Wygenerowany zysk za I półrocze 2015 r. wynosi 9,9 mln zł (rentowność sieci sklepów na poziomie blisko 18%) w porównaniu do zysku 4,1 mln zł (rentowności sieci na poziomie 10%) za I półrocze 2014 r.

Na bazie dynamiki wzrostów odnotowanych w I półroczu 2015 roku oraz bieżących wyników, przypuszcza się, iż pozytywny trend wzrostu przychodów ze sprzedaży, poprawy marży oraz efektywności sieci zostanie zachowany w II półroczu 2015 roku, co przełoży się na dalszą poprawę wyników sieci detalicznej. Bazując na zaraportowanych wynikach za 7 miesięcy 2015 roku, przewiduje się utrzymanie 1,5 punktu procentowego wzrostu marży w stosunku do zeszłego roku. Spółka planuje do końca 2015 r. rozszerzyć swoją sieć sklepów do ilości 97 o łącznej powierzchni 10,4 tys. m². Znacząca poprawa rentowności sieci przy kontroli ponoszonych kosztów ogólnego zarządu, wpłynie pozytywnie na roczny wynik finansowy Spółki, której celem jest uzyskanie 10% rentowności.

W I półroczu 2015 roku nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym Spółki Bytom S.A.

2. 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 większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy (w EUR) oraz wyroby gotowe z Azji (w USD). Również czynsze w Centrach Handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Spółki ustalane są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Emitenta związane są z poziomem 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. 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.

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

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

4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

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

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

| 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% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 3 779 014 | 5,30% | 5,30% |
| Pozostali | 40 630 986 | 57,03% | 57,03% |
| Ogółem akcje Bytom S.A. | 71 250 000 | 100,00% | 100,00% |

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 30 czerwca 2015 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

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

Stan posiadania akcji BYTOM S.A.

| 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.

Stan posiadania warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii O na podstawie uchwały nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 stycznia 2014 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki i Kluczowych Pracowników Spółki

| Zarząd Spółki | Liczba Warrantów serii B |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Michał Wójcik - Prezes Zarządu | 450 000 |
| Ilona Hencel - Wiceprezes Zarządu | 133 333 |
| Ogółem akcje Bytom S.A. | 583 333 |

W związku z uchwałą nr Uchwała nr 3/05/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 19 maja 2015 roku zatwierdzającą sprawozdanie finansowe BYTOM S.A. za rok obrotowy 2014 wykazujące zysk w wysokości 5 324 929,39 zł, Rada Nadzorcza w uchwale z dnia 19 maja 2015 r. stwierdziła ziszczenie się warunku dotyczącego przydziału pierwszej transzy warrantów subskrypcyjnych serii B za Pierwszy Rok Realizacji Programu według założeń określonych w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 22 stycznia 2014 r. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki.

Wobec powyższego, w dniu 19 maja 2015 r. Spółka dokonała zaoferowania wyemitowanych 732.163 (siedemset trzydzieści dwa tysiące sto sześćdziesiąt trzy) Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z czego:

- 1) 450.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B objął w dniu 19 maja 2015 r. p. Michał Wójcik - Prezes Zarządu,
- 2) 133.333 Warrantów Subskrypcyjnych serii B objęła w dniu 19 maja 2015 r. p. Ilona Hencel - Wiceprezes Zarządu.

Pozostała liczba Warrantów Subskrypcyjnych serii B tj. 148.830 została objęta w dniu 19 maja 2015 r. przez Kluczowych Pracowników Spółki, Uczestników Programu Motywacyjnego.

Jeden Warrant Subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela serii O, o których mowa w uchwale nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 22 stycznia 2014 r. oraz w § 6b Statutu Spółki.

Warranty subskrypcyjne objęte zostały nieodpłatnie. Cena emisyjna akcji serii O, które będą obejmowane w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wynosi 1 zł. Realizacja praw z Warrantów Subskrypcyjnych możliwa będzie po 12 miesiącach od daty ich objęcia, nie później niż do 31 grudnia 2018 r.

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

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

8. 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.

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

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Emitenta.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

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 osiągnięte 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.

Michał Wójcik

Ilona Hencel

.....

Prezes Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 10 sierpnia 2015 roku