

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BYTOM S.A.
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



Kraków, 14 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI

Zagadnienie	Strona
1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2016 r.	3
2. Omówienie podstawowych wielkości finansowo - ekonomicznych	5
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	13
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
5. Dodatkowe informacje	16
5.1 Informacje o podstawowych produktach	16
5.2 Informacje o rynkach zbytu	16
5.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta	17
5.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	19
5.5 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	19
5.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	21
5.7 Informacje o udzielonych pożyczkach	21
5.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	21
5.9 Informacje o emisji papierów wartościowych	22
5.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami	22
5.11 Ocena (wraz z uzasadnieniem) dotycząca zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć by przeciwdziałać zagrożeniom	22
5.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	23
5.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu	23
5.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2017	24
5.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	25
5.16 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	25
5.17 Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta	26
5.18 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Bytom S.A. i udziałów w podmiotach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
5.19 Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	28
5.20 Informacje o systemie kontroli akcji programów akcji pracowniczych	28
5.21 Informacje o umowie emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	31
5.22 Pozostałe informacje	31
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	32
a) opis zasad i rekomendacji, których Spółka nie stosuje	33
b) opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	35
c) informacje o akcjonariacie Spółki	36
d) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	37
e) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	38
f) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	38
g) opis zasad dotyczących uprawnień do powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, skład zarządu i zmiany w raportowanym okresie	38
h) opis zasad zmiany statutu	40
i) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień	40
j) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów	41
k) opis polityki różnorodności	46

1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2016 roku

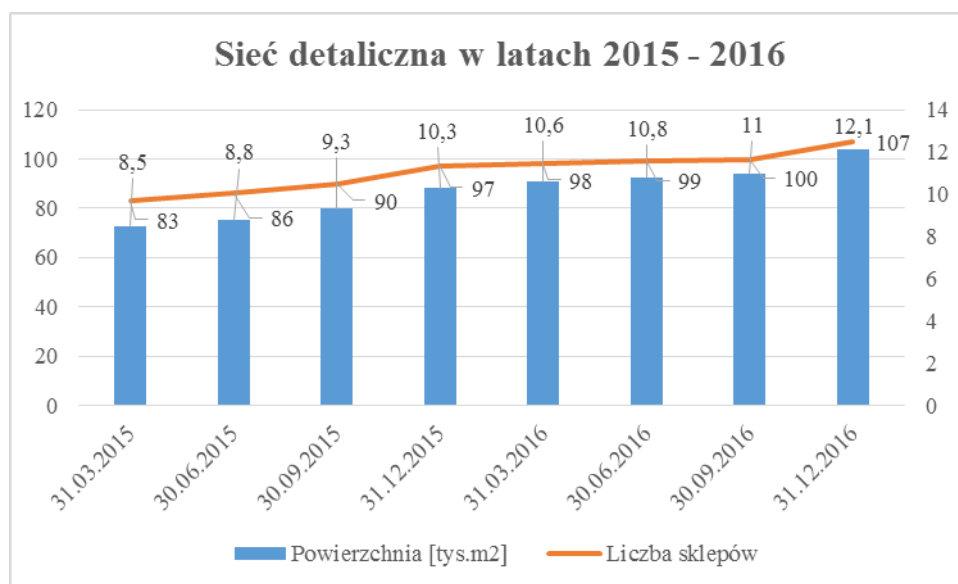
Spółka Akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Prof. Michała Życzkowskiego 19 jest spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i wpisaną w KRS pod pozycją 0000049296.

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 (przede wszystkim Polska) 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. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Spółki w roku 2016 kształtowała się następująco: 50% stanowiły zakupu w PLN, ok 30% zakupu w EUR i ok 20% zakupu w USD.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Bytom S.A. posiadała 107 sklepów pod marką Bytom o powierzchni 12,1 tys. m². W 2016 roku otwartych zostało 10 salonów firmowych o powierzchni ponad 1,4 tys. m² oraz powiększono pięć istniejących sklepów o dodatkowe 0,4 tys. m² (w CH Gorzów Askana, CH Outlet Luboń, CH Warszawa Targówek, CH Poznań Plaza, CH Wrocław Pasaż Grunwaldzki). Proces powiększenia sklepów będzie kontynuowany w następnych latach. Dotyczy on 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.



	31.12.2015	31.12.2016	Zmiana (%)
Metraż	10 313	12 081	17%
Ilość sklepów	97	107	10%

W roku 2016 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 9.634 tys. zł (wobec zysku netto w wysokości 12.504 tys. zł w 2015 r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2016 r. 78.458 tys. zł wobec 69.292 tys. zł w 2015 r., natomiast na poziomie wyniku na sprzedaży Spółka wygenerowała zysk w wysokości 13.932 tys. zł wobec 15.833 tys. zł zysku w 2015 r.).

W roku 2017 Spółka zamierza kontynuować działalność.

Od miesiąca marca Emitent wprowadził nową strategię, która miała na celu zwiększenie skali działalności firmy. Wprowadzono obniżkę cen na część produktów, co miało spowodować wzrost sprzedaży, wzrost udziału w rynku oraz możliwości dotarcia do większego grona klientów. Celem nowej strategii było istotne rozwinięcie i dostosowanie marki Bytom do możliwości polskiego konsumenta. Grupa planowała pozycjonować markę BYTOM w segmencie pomiędzy sklepami wielkopowierzchniowymi z uniwersalną modą a polskimi i zagranicznymi butikami z modą męską. W związku z tym, iż w części sprzedawanych asortymentów zmiana cen nie przełożyła się na oczekiwane z tego tytułu wzrosty ilości sprzedanych produktów, które miały zrekomensować obniżenie marży, dokonano korekty jej założeń. W oparciu o doświadczenia z okresu kwiecień – czerwiec dokonano rewizji strategii. W sezonie jesienno – zimowym zostały częściowo wprowadzone zmienione działania cenowo – promocyjne. Pełne zmiany będą widoczne od sezonu wiosna – lato 2017. Powinny one wpłynąć na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz utrzymać marżę brutto realizowaną na sprzedaży detalicznej na poziomie roku 2016.

Spółka BYTOM S.A. podtrzymuje, iż nadal chce istotnie zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Celem (najpóźniej) na koniec 2018 roku jest posiadanie sieci detalicznej liczącej około 120 sklepów o łącznej powierzchni 15 tys. m². Zwiększenie sieci będzie się odbywało poprzez otwarcia nowych sklepów o średniej powierzchni 130-160 m², jak i powiększanie sklepów istniejących, o niskim metrażu, które to wykazują się wysoką efektywnością sprzedaży i rentownością. Średnia powierzchnia sklepu na koniec roku 2018 będzie wynosiła ok 125 m².

Ponadto do końca 2017 r. planowane jest uruchomienie kolejnych sklepów koncepcyjnych. Sieć ta powinna docelowo składać się z 8 sklepów o średniej powierzchni ok 200 m². Sklepy te mają pełnić rolę badawczą w zakresie rozwoju i rozbudowy oferty, jak i wprowadzenia nowych rozwiązań w zakresie prezentacji oraz technik sprzedaży oferty. Na dzisiaj sieć BYTOM posiada 4 sklepy koncepcyjne znajdujące się w CH Arkadia, CH Silesia Katowice, CH Szczecin Kaskada oraz CH Pożnania.

Istotne wydarzenia zostały również opisane w publikowanych raportach bieżących Spółki, dostępnych na jej stronie relacji inwestorskich.

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 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem w tys. zł. przedstawia poniższa tabela:

Dane finansowe	2015	2 016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	130 823	152 911	17%
<i>sprzedaż detaliczna</i>	122 749	145 786	19%
<i>sprzedaż hurt</i>	5 158	3 826	-26%
<i>sprzedaż materiałów i usług</i>	2 916	3 299	13%
Zysk brutto ze sprzedaży	69 292	78 458	13%
Koszty sprzedaży	48 529	58 655	21%
Koszty ogólnego zarządu	4 930	5 871	19%
Pozostałe przychody operacyjne	512	748	46%
Pozostałe koszty operacyjne	2 012	1 940	-4%
Zysk z działalności	14 333	12 740	-11%
Przychody finansowe	11	6	-45%
Koszty finansowe	844	1 415	68%
Zysk brutto	13 500	11 331	-16%
Podatek	996	1 697	70%
Zysk netto	12 504	9 634	-23%

Przychody ze sprzedaży za rok 2016 były wyższe od osiągniętych w roku 2015 o 17%. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która jest najistotniejszą gałęzią działalności Spółki. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 122,7 mln zł do 145,8 mln zł (wzrost o 19%). Wzrost sprzedaży detalicznej jest zwiększenia metrażu posiadanej sieci detalicznej. W poszczególnych kwartałach raportowanego okresu odnotowano dwucyfrowe wzrosty w poziomie sprzedaży w stosunku do roku 2015, co jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w I kwartale 2012 roku. W I kwartale 2016 roku sprzedaż detaliczna wzrosła o 22% w stosunku do I kwartału 2015 r. (z poziomu 23,6 mln zł do 28,9 mln zł), w II kwartale był to wzrost o 19% (z poziomu 32 mln zł do 38,1 mln zł), w kwartale III o 14% (z poziomu 29,7 mln zł do 33,9 mln zł), a w IV kwartale o 20% (z poziomu 37,4 mln zł do 44,9 mln zł). Spółka co roku zwiększa liczbę klientów, którzy dokonują zakupu w sklepach firmowych Bytom. Wzrosty wartościowe sprzedaży widoczne są w obu segmentach, tj. segmencie stroju formalnego, jak i „smart casual”.

Sprzedaż i marża detaliczna w poszczególnych kwartałach 2015-2016

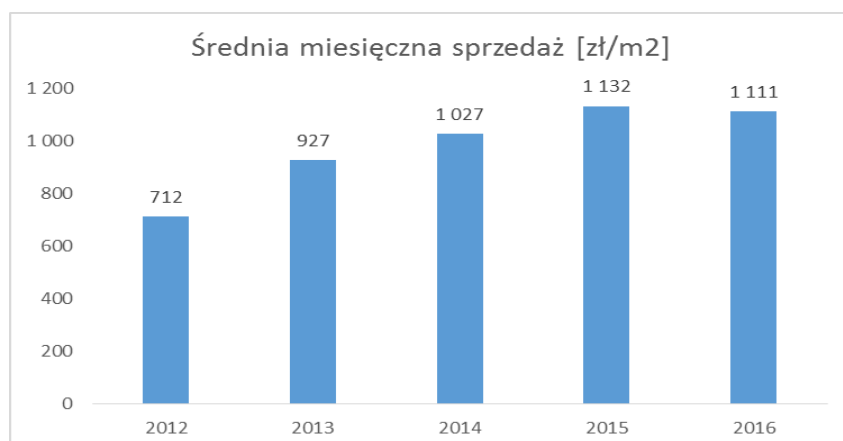
[w mln zł]	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał	Razem
Sprzedaż 2015	23,6	32,0	29,7	37,4	122,7
Sprzedaż 2016	28,9	38,1	33,9	44,9	145,8
Zmiana [2015/2014]	22%	19%	14%	20%	19%
Marża 2015	12,2	18,5	16,0	20,4	67,1
Marża 2016	15,0	21,2	18,1	22,7	77,0
Zmiana [2015/2014]	23%	15%	13%	11%	15%

Spółka sprzedaje również swoje produkty za pomocą sklepu internetowego. Przychody z tego tytułu wzrosły o 16% w stosunku do roku 2015, jednakże ich udział jest poniżej 5% ogółu przychodów detalicznych. Biorąc pod uwagę osiągnięcia innych firm o podobnym profilu, w kanale tym istnieje istotny potencjał wzrostu (do 10% udziału w przychodach ze sprzedaży detalicznej). W roku 2017 Spółka planuje istotnie zwiększyć przychody z tego kanału poprzez:

- nową odsłonę sklepu internetowego – bardziej przyjazna dla użytkownika, nowocześniejsza, odpowiadająca dzisiejszym wymogom rynku,
- poprawę logistyki – szybsza realizacja zamówień,
- większą dostępność oferty w e-sklepie.

Pod względem sprzedaży w zł/m² sieci handlowej w ciągu 12 miesięcy 2016 roku nastąpił nieznaczny spadek o 1,9% w stosunku do roku 2015. Średniomiesięczna sprzedaż z m² w roku 2016 osiągnęła poziom 1.111 zł/m² (w roku 2015: 1.132 zł/m²). Spadek ten jest wynikiem słabszej sprzedaży w nowych lokalizacjach w stosunku do sklepów, które są w sieci dłużej. W sklepach porównywalnych sprzedaż wartościowa wzrosła o 8% w ujęciu r/r. Nowe sklepy potrzebują od kilku do kilkunastu miesięcy, aby osiągnąć sprzedaż na poziomie już istniejącej od kilku lat sieci.

Poniższy wykres pokazuje średnią miesięczną sprzedaż z m² realizowaną w latach 2012-2016 za okres 12 miesięcy. Jak widać od roku 2012 systematycznie rosła w każdym z raportowanych okresów, aż do roku 2016, kiedy to ustabilizowała się na poziomie zbliżonym do roku 2015.



W raportowanym okresie odnotowano spadek marży ze sprzedaży detalicznej (z 54,7% do 52,8%), co było wynikiem wprowadzonej strategii niższych cen od początku sezonu, a więc osiągnięciem niższej marży przy sprzedaży w cenach pierwszych, jak i podczas wyprzedaży. Obniżenie cen nie spowodowało jednakże oczekiwanego wzrostu przychodów z m2.

Wzrost przychodów ze sprzedaży detalicznej wynika z:

- zwiększenia sieci detalicznej (bilansowo na koniec roku o 17%),
- wzrostu ilości sprzedanych sztuk w każdym asortymencie (wzrosty zarówno na odzież typu „smart casual”, jak również odzież formalnej),
- rozwoju programu lojalnościowego KLUB BYTOM.

W roku 2016 odnotowano porównywalny poziom średniej miesięcznej liczby wejść do sklepu. Pogorszeniu uległa wartość średniego zrealizowanego paragonu (efekt niższych cen) oraz ilości sprzedawanych sztuk na paragon. Wskaźnik konwersji kształtował się na poziomie zeszłorocznym.

Sieć detaliczna wygenerowała w roku 2016 zysk w kwocie 23,9 mln zł (w 2015 r.: 23,3 mln zł), osiągając rentowność na poziomie 16% (2015 r.: 19%). Spadek rentowności jest przede wszystkim wynikiem spadku marży w ujęciu r/r. Poniżej przedstawiono wyniki sieci detalicznej w ujęciu rok do roku.

	I-XII 2015	I-XII 2016
sprzedaż [tys. zł]	122 749	145 786
sprzedaż [zł/m2/m-c]	1 132	1 111
marża [tys. zł]	67 197	76 917
marża [%]	54,7%	52,8%
koszty [zł/m2/m-c]	407	406
zysk na sieci [tys. zł]	23 308	23 901

Zestawienie przychodów, marż i kosztów w sieci detalicznej w latach 2015-2016

Przychody ze sprzedaży obejmują również sprzedaż hurtową (sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych) oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. W roku 2016 wyniosły one 3,8 mln zł (2015: 5,2 mln zł), generując marżę na poziomie 1,3 mln zł.

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

Koszty sprzedaży za rok 2016 wyniosły 58,7 mln zł w porównaniu do 48,5 mln zł w roku 2015. Wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 21%) 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 2015 roku Bytom posiadał 97 sklepów o metrażu 10.313 m², natomiast na dzień 31 grudnia 2016 sieć ta posiadała 107 sklepów o metrażu 12.081 m² (wzrost metrażu sieci o 17% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych placówek.

Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami (czynsze, wynagrodzenia pracowników sklepów, amortyzacja nakładów inwestycyjnych, opłaty za media, reklama (materiały POS) w miejscu sprzedaży, przesunięcia między sklepami i inne) w przeliczeniu na posiadaną przez Spółkę powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m², są stabilne i kształtują się na poziomie zeszłorocznym (406 zł za 2016 roku vs 407 zł w roku 2015 roku).

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Spółki niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których to poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Za rok 2016 wyniosły one 5,9 mln zł vs 4,9 mln zł w stosunku do roku 2015. Wzrost ten, o 19%, związany jest częściowo z rozwojem spółki, jak również z kosztami z tytułu licencji na używanie znaku towarowego BYTOM, które to pojawiły się w roku 2016. Korygując koszty o powyższe zdarzenie, wyniosłyby one w roku 2016 5,4 mln zł, co oznaczałoby ich wzrost r/r o 10%. Udział kosztów ogólnych do przychodów kształtuje się na poziomie zeszłorocznym.

Pozostałe przychody operacyjne w roku 2016 to przede wszystkim zysk ze sprzedaży środków trwałych (109 tys. zł), spisanie przedawnionych zobowiązań (104 tys. zł) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (163 tys. zł). Pozostałe koszty operacyjne w roku 2016 to przede wszystkim wycena programu opcyjnego (600 tys. zł), zawiązanie odpisów na zapasy oraz złomowanie towarów (845 tys. zł), utworzenie rezerw na zobowiązania (300 tys. zł) oraz zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (72 tys. zł)

W roku 2015 pozostałe przychody operacyjne to przede wszystkim zysk na sprzedaży środków trwałych (109 tys. zł) oraz przychód z tytułu umorzenia części zobowiązań (316 tys. zł). Przychody z tytułu umorzenia dotyczą przede wszystkim jednego kontrahenta (dostawca tkanin), który to nie wywiązał się ze złożonego i przyjętego przez niego zamówienia na dostawę tkanin dla Bytom S.A., w związku z czym na mocy porozumienia umorzył on część swoich należności, które przysługiwały mu od Bytom S.A. Na pozostałe koszty operacyjne składały się: wycena programu opcyjnego (745 tys. zł), utworzenie rezerw na zobowiązania z tytułu premii za wyniki roczne (425 tys. zł), odpisy na zapasy oraz złomowanie zapasów (728 tys. zł).

Koszty finansowe to przede wszystkim odsetki z tytułu obsługi posiadanej linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia gwarancyjna) w kwocie 0,7 mln zł (2015 r.: 0,6 mln zł), koszty odsetkowe z tytułu opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego (0,4 mln zł) oraz nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnic kursowych w kwocie 0,3 mln zł (2015 r.: 0,2 mln zł).

W roku 2016 Spółka zrealizowała zysk brutto na poziomie 11.331 tys. zł (2015 r.: 13.500 tys. zł). Po skorygowaniu wyniku o opłaty związane z korzystaniem ze znaku towarowego, zysk brutto w roku

2016 wyniósłby 12,2 mln zł vs 13,5 mln zł w roku 2015. Spadek zysku jest wynikiem spadku marży procentowej na sprzedaży o 1,7 pp.

Zaprezentowany podatek w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1.697 tys. zł składa się z podatku dochodowego w wysokości 461 tys. zł (niska stopa podatkowa to efekt wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości 3 mln zł oraz spisanych należności od podmiotu, który został zlikwidowany) oraz zmiany stanu podatku odroczonego w wysokości 1.236 tys. zł (negatywny wpływ zmiany stanu to efekt zmniejszenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z wykorzystaniem strat podatkowych oraz zaliczeniem do kosztów uzyskania przychodów objętych odpisem aktualizującym wierzytelności).

Okres 12 miesięcy 2016 roku Spółka zakończyła zyskiem w wysokości 9.634 tys. zł (31.12.2015 r.: 12.504 tys. zł).

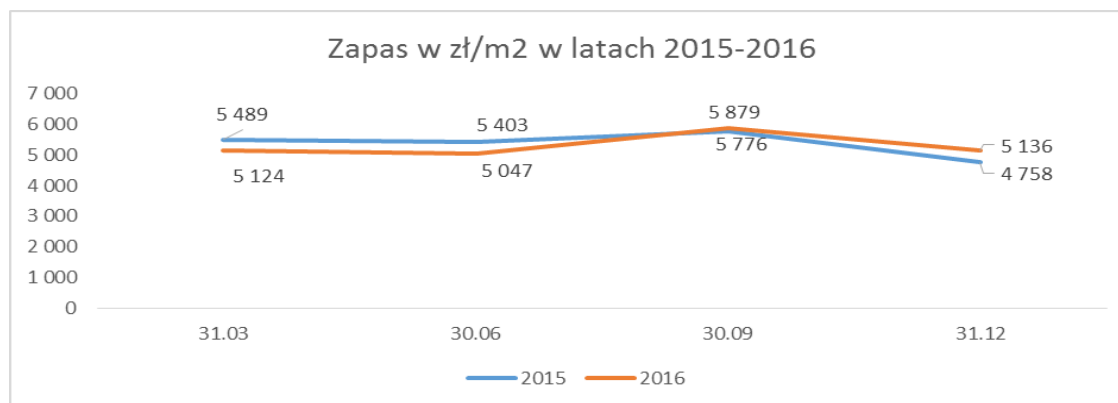
Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej	2015	2016	Zmiana
Aktywa trwałe	14 871	80 722	443%
Aktywa obrotowe	58 328	74 243	27%
Aktywa razem	73 199	154 965	112%
Kapitał własny	39 667	50 177	26%
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego	171	239	40%
Pozostałe rezerwy	425	300	-29%
Rezerwy na zobowiązania razem	596	539	-10%
Zobowiązania długoterminowe	907	66 412	7222%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 029	37 837	18%
Zobowiązania razem	32 936	104 249	217%
Pasywa razem	73 199	154 965	112%

Suma bilansowa Bytom S.A. wzrosła z 73.199 tys. zł na dzień 31.12.2015 roku do 154.965 tys. zł na dzień 31.12.2016 r. (o 112%). Wartość aktywów trwałych wzrosła istotnie (o blisko 66 mln zł), co jest przede wszystkim wynikiem istotnego zwiększenia wartości niematerialnych prawnych. Wzrosły one w wyniku rozpoznania znaku towarowego BYTOM S.A., na podstawie umowy licencyjnej na używanie znaku towarowego BYTOM S.A., którą Spółka zawarła z firmą BTM 2 Sp. z o.o. (spółka zależna zajmująca się zarządzaniem własnością intelektualną).

Ponadto wzrosła wartość środków trwałych o 2 mln zł (rezultat otworzenia nowych lokalizacji i powiększeń lokali; nakłady inwestycyjne na lokale w centrach handlowych wyniosły w roku 2016 1.900 zł/m², natomiast w roku 2015 było to 2.200 zł/m²), oraz zmniejszyła się wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 1,2 mln zł) w związku z aktualizacją jego wartości (wykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących należności, które na podstawie przepisów podatkowych zostały ujęte w koszty podatkowe, powodując obniżenie jego wartości).

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 58.328 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do 74.243 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku, tj. o 15,9 mln zł. Wzrost jest wynikiem przede wszystkim zwiększonego poziomu zapasów o 13,3 mln zł (27%), w stosunku do końca 2015 r.

Zwiększony zapas to efekt zwiększonej sieci sprzedaży (bilansowo metraż wzrósł o 17% w ujęciu r/r: z 10,3 tys. m² do 12,1 tys. m²) oraz przyspieszonych wysyłek tkanin do kolekcji WL 2017, co spowodowało wzrost zapasu wyrażonego w zł/m² w stosunku do roku 2016. Zapas w postaci towarów wyrażony w zł/m² utrzymał się na nieznacznie wyższym poziomie niż na koniec 2015 r., wzrósł natomiast istotnie zapas tkaniny (zarówno wartościowo jak i w zł/m²), które to dostawy pod nową kolekcją były zrealizowane wcześniej niż w roku 2015.



W trakcie roku 2016 zapas został już częściowo zoptymalizowany (co widoczne było w pierwszym półroczu 2016), natomiast w roku 2017 Spółka spodziewa się zmniejszenia wartości zapasu w zł/m² w stosunku do roku 2016.

Na pozostały wzrost aktywów obrotowych składa się:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 1 mln zł r/r: zmniejszyło się saldo należności handlowych o 1,2 mln zł w związku z niższą sprzedażą hurtową, ale równocześnie wzrosły należności z tytułu płatności kartami o 1,5 mln zł (wzrost sprzedaży w ostatnich dniach grudnia r/r) oraz na koniec 2016 r. Spółka miała wyższe saldo należności ze sprzedaży środków trwałych o 0,5 mln zł niż na koniec 2015 r.;

- wzrosło saldo środków pieniężnych o 1,5 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2015 r. (z 1.174 tys. zł do 2.642 tys. zł na 31.12.2016 r.).

Zmiana kapitału własnego Spółki o 10.510 tys. zł to efekt wygenerowanego zysku za rok 2016 w wysokości 9.634 tys. zł, zwiększenia wartości kapitałów rezerwowych w związku z aktualizacją wyceny programu motywacyjnego o kwotę 600 tys. zł oraz zwiększenia kapitału zakładowego o 276 tys. zł w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji serii O (szczegóły opisane w nocie nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego). Zysk za rok 2015 w kwocie 12.504 tys. zł został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na kapitał zapasowy.

Poziom rezerw na dzień 31 grudnia 2016 r. kształtuje się na poziomie zeszłorocznym. Składają się na niego: rezerwy na zobowiązania w kwocie 300 tys. zł (2015 r.: 425 tys. zł) oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 239 tys. zł (2015 r.: 171 tys. zł).

Łączna wartość zobowiązań (długo i krótkoterminowych) na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 104.249 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2015 roku o 71.313 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2015	31.12.2016	
Zobowiązania handlowe	14 834	16 294	10%
Kredyty i pożyczki	2 886	0	-100%
Zobowiązania finansowe	10 345	82 833	701%
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	8 886	14 251	60%
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 459	68 582	4601%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 248	3 467	54%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	157	174	11%
Zobowiązania wekslowe	646	0	-100%
Inne zobowiązania	1 781	1 442	-19%
Fundusze specjalne	39	39	0%
Wartość bilansowa zobowiązań	32 936	104 249	217%
długoterminowe	907	66 412	7222%
krótkoterminowe	32 029	37 837	18%

Wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 1,5 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2015 r., co jest wynikiem zwiększenia skali działalności Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie wykorzystwała kredytu w rachunku bieżącym (na dzień 31.12.2015 r. wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 2,9 mln zł).

Istotny wzrost widoczny jest na zobowiązaniach finansowych, wzrosły one o 72,5 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2015 r. Składają one z:

- zobowiązań z tytułu faktoringu odwróconego w kwocie 14,3 mln zł (2015: 8,9 mln zł) – dotyczą one zakupu tkanin poprzez linie faktoringowe w obsługujących Spółkę bankach. Zakupy w ten sposób umożliwiają uzyskanie konkurencyjności w obszarze zakupów (niższe ceny zamawianych tkanin). Wzrost tych zobowiązań wynika z większego wykorzystania tych linii w związku z dostawą tkanin pod nową kolekcją WL 2017 oraz większą ilością dostawców obsługiwanych przez te linie niż w roku 2015; finansowanie zakupu tkanin przez faktoring jest alternatywą do kredytu kupieckiego powszechnie stosowanego w branży tekstylnej;

- z zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 68,6 mln zł (2015: 1,5 mln zł). Na koniec 2016 r. zobowiązania te dotyczą w kwocie 65.821 tys. zł zobowiązań z tytułu udzielonej licencji na używanie znaku towarowego przez spółkę zależną BTM 2 Sp. z o.o. (opis transakcji w punkcie 5.5 tego Sprawozdania) oraz leasingu z tytułu zakupu środków trwałych (samochody oraz wyposażenie meblowe do nowych sklepów) w wysokości 2.761 tys. zł (2015 r.: 1.459 tys. zł).

Wzrost zobowiązań z tytułu podatków jest efektem wyższego zobowiązania z tytułu podatku VAT (o 0,8 mln zł w stosunku do zeszłego roku), co jest wynikiem zwiększonych obrotów w grudniu 2016 r. w stosunku do grudnia 2015 r. oraz zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego w kwocie 0,5 mln zł (31.12.2015 r.: 0 tys. zł).

Ponadto spadły pozostałe zobowiązania, co wynika głównie z niższego salda prezentowanych w tej pozycji zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych.

Pozostałe pozycje nie wykazują istotnych zmian w stosunku do poziomu z zeszłego roku.

Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu zawarto w pkt. 5.13 niniejszego sprawozdania.

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta

Zarówno w roku 2017, jak i kolejnych latach, Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowane jest zwiększenie wartości sprzedaży w stosunku do 2016 r. Spółka chce to osiągnąć poprzez:

- poprawę efektywności sprzedaży z m² (zwiększenie średniego paragonu, poprawa obsługi w sklepach, zmiany produktowe w prezentowanych kolekcjach),
- zwiększenie posiadanej sieci sprzedaży – rok 2017 ma być kolejnym rokiem istotnego wzrostu powierzchni handlowej posiadanej przez Spółkę. Na koniec 2017 r. sieć detaliczna powinna liczyć ok 13,5 tys. m². W roku 2018 założone jest jej powiększenie do 15 tys. m², które mają stanowić docelową wielkość sieci detalicznej pod marką Bytom.

W związku z ciągłym rozwojem sprzedaży internetowej, Spółka w kolejnych latach będzie dążyła do rozwoju kanału e-commerce poprzez nową odsłonę sklepu internetowego, poprawę szybkości realizacji zamówień oraz zwiększenie dostępności oferty w e-sklepie.

Pod względem kosztowym Spółka zakłada:

- wzrost kosztów sklepów (wyrażonych w zł/m²) poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży (wyrażonych w zł/m²),
- utrzymanie kosztów marketingu na poziomie 0,5% przychodów ze sprzedaży.

W kolejnych latach Spółka skoncentruje się na:

- dalszej poprawie rentowności posiadanej sieci (20% rentowność sieci detalicznej),
- wzroście sprzedaży powyżej wzrostu powierzchni sieci,
- utrzymaniu wzrostu kosztów poniżej wzrostu powierzchni,
- poprawie jakości oferty oraz jej rozszerzeniu.



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 poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto może być możliwe zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.

W celu zmniejszenia tego ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje działania konkurencji.

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 mężczyzn

na męską modę formalną i casual, oraz od rozpoznania przez Zarząd Bytom S.A. przyszłych tendencji w modzie męskiej i dostosowywania kolekcji do tych zmian.

W celu zmniejszenia tego ryzyka Zarząd obserwuje zmiany w preferencjach zakupowych mężczyzn oraz tendencje w modzie męskiej.

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.

W celu zmniejszenia powyższego ryzyka monitorowana jest sytuacja gospodarcza oraz wskaźniki gospodarcze.

Ryzyko kursowe

Spółka importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy (EUR) oraz wyroby gotowe z rynku azjatyckiego (USD). Również czynsze w centrach handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Spółki BYTOM S.A. ustalane są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Spółki związane są z poziomem kursu EUR oraz USD wobec PLN. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Spółki w roku 2016 kształtuje się następująco: 50% stanowią zakupy w PLN, ok 30% zakupy w EUR oraz ok 20% zakupy w USD. Spółka podjęła w ostatnim czasie działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom realizowanej marży w zakresie relacji kursu USD/PLN (poprzez zawieranie transakcji typu forward). Działania te mają ograniczać ryzyko dalszego umacniania USD wobec PLN, które może mieć negatywny wpływ na realizowaną przez Spółkę marżę.

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.

Aby zminimalizować to ryzyko Spółka monitoruje zmiany stóp procentowych oraz współpracuje w zakresie finansowania z kilkoma instytucjami finansowymi.

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.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w zachodzącym prawodawstwie.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Jednostka Dominująca zawiera i będzie zawierała transakcje z podmiotem powiązanym. Transakcje te mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki dominującej transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Istnieje jednakże ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązanym, co mogłoby powodować konieczność zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

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. Spółka monitoruje i analizuje sklepy pod względem wyników sprzedażowych jak i poziomu obsługi klienta.

Zarządzanie ryzykiem zostało również opisane przez Spółkę w nocie nr 25 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

4. 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 wierzycelności nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych emitenta.

5. Dodatkowe informacje

5.1 Informacje o podstawowych produktach

Poniższa tabela prezentuje strukturę sprzedaży w roku 2016 w porównaniu do roku 2015. Łączna wartość sprzedaży w roku 2016 wzrosła o 17% w stosunku do roku 2015. Składał się na to wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (17%) oraz spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Wzrost sprzedaży towarów to efekt zwiększenia sprzedaży detalicznej w związku z rozwojem sieci pod Marką Bytom.

Struktura przychodów z sprzedaży	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	Zmiana
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	152 660	130 555	17%
sprzedaż towarów i produktów	149 613	127 907	17%
sprzedaż materiałów	3 047	2 648	15%
Pozostałe usługi i refaktury	251	268	-6%
Przychody ze sprzedaży	152 911	130 823	17%

5.2 Informacje o rynkach zbytu

Kierunki sprzedaży w 2016 roku w porównaniu z rokiem 2015 przedstawia poniższa tabela:

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Rynek krajowy	152 911	100,00%	130 823	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	152 911	100,00%	130 823	100,00%

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

Zarówno w roku 2016 jak i 2015 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 5.3. Ponadto

zawarto umowę o wartości przekraczającej 10% sprzedaży ze spółką zależną, co zostało opisane w punkcie 5.3

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.

5.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta

Emitent posiada istotne umowy z bankami finansującymi: 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 2016 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 26.000 tys. zł (zwiększenie limitu na podstawie aneksu do umowy z dnia 23 maja 2016 r.) i jest ważna do dnia 30 kwietnia 2017 r.. Jest to linia wieloproduktowa i w jej ramach Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 8.000.000 zł,
- linii na akredytywy do kwoty 10.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 7.000.000 zł,
- transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 2.000.000 EUR,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 26.000.000 zł.

Dnia 2 maja 2016 roku Spółka podpisała aneks do Umowy zawartej z Raiffeisen Polbank umożliwiający wykorzystywanie posiadanej linii w wysokości 5 mln zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym, akredytyw oraz gwarancji do wysokości posiadanego limitu. Ponadto Spółka podpisała w dniu 2 maja 2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) zwiększający kwotę dostępnego limitu do wysokości 1.500.000 EUR. Limit ten ma na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów. Dnia 1 grudnia 2016 r. Spółka podpisała aneks do umowy na faktoring odwrócony, zwiększając jego limit do 2.000.000 EUR.

Wymienione wyżej kredyty w rachunku bieżącym są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę. Oprocentowanie linii faktoringowych opiera się na 1M EURIBOR powiększonym o marżę banku.

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

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.

Ponadto Spółka posiada umowę licencyjną z jednostką zależną BTM 2 Sp. z o.o., na podstawie której Bytom (jako licencjobiorca) uzyskał licencję pełną do używania Znaku Towarowego dla celów bezpośrednio lub pośrednio związanych z działalnością gospodarczą Bytom, w szczególności do oznaczania produktów i usług sprzedawanych przez Bytom, w ofertach, korespondencji, w działalności reklamowej i marketingowej. Umowa licencyjna została zawarta na czas oznaczony (okres 60 lat) i ma charakter odpłatny. Stawki opłat licencyjnych zostały w niej określone w oparciu o powszechną praktykę rynkową dla tego typu umów i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie gospodarczym.

Spółka posiada również umowy zawarte z centrami handlowymi, gdzie zlokalizowane są jej sklepy. Na dzień 31 grudnia 2016 spółka posiadała sklepy w 104 centrach handlowych (3 spośród 107 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.

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

Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

BYTOM S.A. – jednostka dominująca

BTM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka Bytom S.A. posiadała jednostkę zależną. Bytom S.A. jest jednostką dominującą, natomiast spółką zależną, w której Bytom S.A. ma 100% udziałów, jest BTM 2 Sp. z o.o. Jest to spółka krajowa.

Informacje o podmiotach powiązanych	siedziba	data objęcia kontroli
Jednostki zależne:		
BTM 2 Sp z o.o	Kraków, Polska	10.03.2016

Spółka zależna BTM 2 Sp. z o.o. zajmuje się pozyskiwaniem praw własności intelektualnej, podejmowaniem czynności związanych z zarządzaniem takimi prawami (w tym ich ochroną prawną) oraz wzmocnianiem ich rozpoznawalności na rynku, a także na ich odpłatnym udostępnianiu na rzecz innych podmiotów (tj. świadczenie usług licencji praw ochronnych na znaki towarowe w zamian za wynagrodzenie w postaci opłat licencyjnych).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki zależnej wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Wiceprezes Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Główne inwestycje emitenta to obecnie otwarcia nowych lokalizacji – w roku 2016 zwiększona posiadana sieć detaliczną o blisko 1,8 tys. m², w roku 2017 planowane jest otwarcie nowych sklepów bądź powiększenia istniejących o kolejne 1,4 tys. m². Otwarcia nowych sklepów wymagają nakładów inwestycyjnych (prace budowlane – elektryczne, wyposażenie sklepów) oraz zaopatrzenia w towar. Bazując na danych za rok 2016 średnie nakłady inwestycyjne dla nowego sklepu kształtuje się poniżej 1.900 zł/m². Aby sklep był zaopatrzonej w odpowiedni do sprzedaży poziom towarów, konieczne jest przeznaczenie na towar około 3.000 zł/m². Nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych Spółki oraz z leasingu finansowego (w przypadku wyposażenia meblowego). Zakup towarów finansowany jest poprzez linie finansujące w bankach oraz ze środków bieżących Spółki.

5.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Dnia 12 lipca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą BTM 2 sp. z o.o. podjęło uchwałę, na podstawie której podwyższono kapitał zakładowy BTM 2 Sp. z o.o. z kwoty

5.000,00 PLN do kwoty 10.000,00 PLN, poprzez utworzenie 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy i o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 PLN, które zostały objęte, zgodnie z prawem pierwszeństwa, przez dotychczasowego jedynego wspólnika BTM 2 Sp. z o.o., tj. przez Bytom S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci znaków towarowych BYTOM S.A., zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Wartość godziwa Znaków Towarowych wynosi 65.503.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów pięćset trzy tysiące 00/100 złotych), i została ona ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalny podmiot zajmujący się wyceną praw własności intelektualnej. Nadwyżka pomiędzy wartością przedmiotu wkładu a wartością nominalną nowo utworzonych udziałów w wysokości 65.498.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy 00/100 złotych) została przekazana na kapitał zapasowy BTM 2 (agio).

Równocześnie Bytom S.A. zawarł z BTM 2 Sp. z o.o. umowę licencyjną, na podstawie której Bytom (jako licencjobiorca) uzyskał licencję pełną do używania Znaków Towarowych dla celów bezpośrednio lub pośrednio związanych z działalnością gospodarczą Bytom, w szczególności do oznaczania produktów i usług sprzedawanych przez Bytom, w ofertach, korespondencji, w działalności reklamowej i marketingowej. Umowa licencyjna została zawarta na czas oznaczony (okres 60 lat) i ma charakter odpłatny. Stawki opłat licencyjnych zostały w niej określone w oparciu o powszechną praktykę rynkową dla tego typu umów i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie gospodarczym.

Opisane powyżej czynności miały na celu wzmocnienie ochrony znaków towarowych, jednocześnie zredukować ryzyka prawne związane z ewentualnymi sporami sądowymi. Celem Bytom jest wydzielenie Znaków Towarowych do podmiotu, który będzie się specjalizował w efektywnym zarządzaniu aktywami niematerialnymi w ramach Grupy Kapitałowej BYTOM S.A. Działania te zmierzają do zwiększenia rozpoznawalności i w efekcie wartości ww. marek i aktywów niematerialnych Bytom. Bytom planuje, aby docelowo, w jednym podmiocie zależnym znalazły się wszystkie znaki towarowe, jakie będą w posiadaniu przez Grupę Kapitałową BYTOM S.A.

W związku z faktem, iż Znak Towarowy jest objęty zastawem rejestrowym na rzecz ING Bank Śląski S.A. (jako zabezpieczenie posiadanej Umowy Wieloproduktowej), na podstawie aneksu do Umowy z dnia 11 lipca 2016 r. Bank wyraził zgodę na przeniesienie prawa do Znaków Towarowych na rzecz BTM 2. Równocześnie BTM 2 dokonała poręczenia weksla wystawionego przez Bytom na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie w/w Umowy Wieloproduktowej.

W roku 2015 nie miały miejsc transakcje z jednostkami powiązаныmi (Grupa została utworzona w roku 2016). Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada jedną jednostkę zależną, BTM 2 Sp. z o.o.

W poniższej tabeli przedstawiono stan rozrachunków na dzień 31 grudnia 2016 r. z jednostką zależną oraz zrealizowane z nią obroty w roku 2016. Zakupy dotyczą umowy udzielonej przez BTM 2 Sp. z o.o. licencji na używanie znaku towarowego BYTOM, natomiast zrealizowane przychody dotyczą podnajmu powierzchni biurowej.

Informacje o podmiotach powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych netto	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	2016-12-31	2016-12-31
Jednostki zależne:	7	65 933	1	65 821
BTM 2 SP.Z O.O	7	65 933	1	65 821

*Zakupy od podmiotów powiązanych:

- odsetki	430
- wartości niematerialne i prawne (znak towarowy BYTOM)	65 503

W przypadku rozrachunków z kadrą kierowniczą, to zostały one opisane w nocie nr 22 do Sprawozdania finansowego za rok 2016, jak również w nocie nr 5.17 Sprawozdania Zarządu z działalności.

5.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2016 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 (ostatni aneks z dnia 16 grudnia 2015 r.).

Umowa z ING Bank Śląski S.A. opiewa na kwotę 26.000 tys. zł a umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 5.000 tys. zł oraz na faktoring odwrotny na kwotę 2.000 tys. EUR.

Szczegóły dotyczące powyższych umów zostały opisane w punkcie 5.3.

5.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W danym roku obrotowym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

5.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2016 Spółka Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Bytom S.A. wyniosła 7.581 tys. zł a wartość akredytyw to 6.758 tys. zł. Zabezpieczeniem pod posiadane umowy leasingowe są weksle, zestawienie tych umów znajduje się w nocie nr 13 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

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.

W związku z przeniesieniem znaku towarowego BYTOM do spółki zależnej, który to jest objęty zastawem rejestrowym na rzecz ING Bank Śląski S.A. (jako zabezpieczenie posiadanej Umowy Wieloproduktowej przez BYTOM S.A.), na podstawie aneksu do Umowy z dnia 11 lipca 2016 r. Bank wyraził zgodę na przeniesienie prawa do znaku towarowego na rzecz BTM 2 (spółka zależna). Równocześnie BTM 2 Sp. z o.o. dokonała poręczenia weksla wystawionego przez BYTOM na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie w/w umowy wieloproduktowej.

5.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

W roku 2016 uległ zwiększeniu kapitał zakładowy Spółki w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji otrzymanych przez pracowników w ramach programu motywacyjnego.

Dnia 16 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki BYTOM S.A. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BYTOM S.A. z kwoty 71.250.000 zł na kwotę 71.525.513 zł w związku z emisją 275.513 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały wydane na skutek złożonych oświadczeń przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii O, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, dot. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii O kapitał zakładowy Spółki wynosi 71.525.513 zł (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset trzynaście złotych) i dzieli się na 71.525.513 (siedemdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset trzynaście) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Szczegóły zostały opisane w notcie nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

5.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent nie ogłasza prognoz na rok 2016.

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

Rok 2016 Spółka zakończyła zyskiem netto w wysokości 9.634 tys. zł wobec zysku netto za rok 2015 w wysokości 12.504 tys. zł.

Zasoby finansowe Spółki generuje głównie sieć sklepów firmowych. W całym 2016 r. wartość sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 17% i wyniosła 152.911 tys. zł. Wzrost ten jest efektem istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży detalicznej.

Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 122.749 tys. zł do 145.786 tys. zł (wzrost o 19%). Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt zwiększenia posiadanej sieci oraz utrzymania efektywności sprzedaży z m².

W celu poprawy płynności finansowej oraz uzyskania satysfakcjonującego wyniku finansowego, Spółka dąży do poprawienia rentowności sprzedaży. W roku 2016 sieć detaliczna wygenerowała zysk w postaci 23,9 mln zł.

Ponadto, dzięki wzmocnieniu finansowemu Spółki, Emitent wykorzystuje w istotnej części swojej działalności płatności za pomocą faktoringu odwróconego (odwrotny wykup wierzytelności), które mają na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów przez Spółkę.

Spółka posiada linie kredytowe w bankach finansujących (ING Bank Śląski S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska), z którymi współpracuje od wielu lat.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna a posiadane linie kredytowe oraz generowane wpływy ze sprzedaży są wystarczające do obsługi zobowiązań Spółki oraz planowanych inwestycji.

5.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2016 roku Spółki otworzyła 16 nowych sklepów firmowych oraz powiększyła dwa istniejące. Inwestycje te zostały sfinansowane w większości ze środków własnych Spółki oraz częściowo za pomocą leasingu finansowego.

W roku 2017 należy spodziewać się dalszych otwarć: Spółka podpisała już część umów na otwarcia nowych sklepów oraz powiększenie metrażu istniejących, co przy obecnym stanie umów daje powierzchnię sieci o wielkości 13,5 tys. m² na koniec 2017 r. Kolejne otwarcia i powiększenia są przedmiotem toczących się negocjacji.

Inwestycje te będą finansowe częściowo z leasingu a częściowo ze środków własnych Spółki. W ocenie Zarządu Spółka jest w stanie zrealizować założone na rok 2017 inwestycje.

5.13 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 2016 roku:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych – 163 tys. zł,

- przychody z tytułu umorzenia części zobowiązań – 104 tys. zł (przedawnione zobowiązania),
- przychody z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego na środki trwałe – 166 tys. zł (odpisem była objęta placówka, która generowała w przeszłości straty, jednakże jej obecne wyniki potwierdzają brak konieczności odpisu aktualizującego wartość inwestycji).

Czynniki zmniejszające wynik 2016 roku:

- wycena programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej 600 tys. zł,
- ruchy na rezerwach na zobowiązania z tytułu premii rocznych dla kadry kierowniczej – 275 tys. zł,
- odpisy na zapasy oraz złomowania towarów – 845 tys. zł,
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 250 tys. zł,
- koszty związane z użytkowaniem prawa do znaku towarowego – 885 tys. zł.

5.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2017

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 2017

W roku 2017 Spółka zamierza kontynuować działalność. Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowana poprawa konkurencyjności i zwiększenia wartości sprzedaży w stosunku do roku 2016.

Główne cele, jakie Spółka BYTOM S.A. stawia sobie na rok 2017:

- kolejny rok istotnego wzrostu powierzchni handlowej sieci detalicznej – do min. 13,5 tys. m² na koniec 2017 r., co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2016 r. o ok 12%. Wzrost ten miałby być zrealizowany poprzez nowe otwarcia (pomiędzy 0,7 – 1 tys. m²) oraz powiększenia istniejących sklepów (ok. 0,7-0,8 tys. m²),
- poprawa efektywności sprzedaży z m²,
- utrzymanie marży detalicznej na poziomie 2016 r. (efektywniejsze zarządzanie promocjami i cenami),
- rozwój kanału e-commerce (nowa odsłona sklepu internetowego, poprawa logistyki: szybsza realizacja składanych zamówień, większa dostępność oferty w e-sklepie),
- wzrost kosztów sklepów (wyrażonych w zł/m²) poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży (wyrażonych w zł/m²),
- utrzymanie kosztów marketingu na poziomie 0,5% przychodów ze sprzedaży.

5.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2016 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

5.16 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.

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta przedstawiono w tabeli poniżej:

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.16 - 31.12.16	w tys. zł od 01.01.15 - 31.12.15
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 185	1 524
Ilona Hencel	Wiceprezes Zarządu (sprawowała funkcję do dnia 20.04.2016 r.)	228	289
Ireneusz Żeromski	Członek Zarządu (sprawuje funkcję od dnia 20.04.2016)	145	0
Razem		1 558	1 813

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi w roku 2016 zawierają premie za zrealizowane wyniki w roku 2015 (w przypadku Prezesa Zarządu jest to wypłata premii w kwocie 450 tys. zł, natomiast wynagrodzenie Wiceprezes zawiera premię za rok 2015 w wysokości 157,5 tys. zł).

Wynagrodzenie wypłacone za rok 2015 również zawiera premie za zrealizowane wyniki: w przypadku Prezesa Zarządu jest to wypłata dwóch premii, tj. za rok 2013 oraz 2014 w kwocie 810 tys. zł, natomiast wynagrodzenie Wiceprezes zawiera premię za rok 2014 w wysokości 81 tys. zł.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 czerwca 2014 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie, które jest wpłacane im miesięcznie.

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.16 - 31.12.16	w tys. zł od 01.01.15 - 31.12.15
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60,0	60,0
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30,0	30,0
Renata Pilch	Członek Rady Nadzorczej	30,0	30,0
Krzysztof Bajolek	Członek Rady Nadzorczej	30,0	30,0
Krystian Essel	Członek Rady Nadzorczej	30,0	30,0
Michał Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej	30,0	30,0
Razem		210,0	210,0

5.18 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	1 461 969	2,04%	2,04%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,70%	0,70%
Karolina Woźniak - Małkus	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12 000	0,02%	0,02%
Razem		1 973 969	2,76%	2,76%
Ogółem akcje Bytom S.A.		71 525 513	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 11,23% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,93% (8.532.000 akcji) w ogólnej liczbie głosów w Spółce Bytom S.A.

Zmiany w liczbie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od 01.01.2016 do dnia raportowania

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pani Karolina Małkus Woźniak sprzedała 3.000 akcji dnia 10 marca 2016 roku. Po tej transakcji posiada ona 12.000 akcji Bytom S.A. i od tego dnia nie nastąpiły zmiany w posiadanej przez nią liczbie akcji.

Prezes Zarządu Pan Michał Wójcik, dokonał sprzedaży 378.031 akcji Spółki Bytom S.A. w następującym okresie:

- dnia 31 maja 2016 roku dokonał sprzedaży 17.503 akcji,
- dnia 2 czerwca 2016 roku sprzedał 13.591 akcji,
- dnia 3 czerwca 2016 r. sprzedał 346.937 akcji.

Osoba	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku	Zmiana
Michał Wójcik	1 840 000	1 461 969	-378 031

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

Uczestnicy Programu Motywacyjnego	Liczba posiadanych Warrantów serii B na dzień 31 grudnia 2015 r.	Liczba objętych Warrantów serii B w roku 2016	Łączna liczba posiadanych Warrantów serii B na dzień 30 czerwca 2016 r.	Liczba wymienionych warrantów na akcje	Łączna liczba posiadanych Warrantów serii B na dzień 31 grudnia 2016 r.
Michał Wójcik - Prezes Zarządu	450 000	1 400 000	1 850 000	0	1 850 000
Ilona Hencel - pełniąca do dnia 20 kwietnia 2016 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu	133 333	180 917	314 250	133 333	180 917
Ireneusz Żeromski - Członek Zarządu	0	100 000	100 000	0	100 000
Pozostali uczestnicy Programu Motywacyjnego	148 830	310 360	459 190	142 180	317 010
Ogółem liczba przyznanych warrantów Bytom S.A.	732 163	1 991 277	2 723 440	275 513	2 447 927

Szczegóły dotyczące przyznania warrantów, ich obejmowania oraz zamiany na akcje zostały opisane w punkcie 5.20 tego Sprawozdania Zarządu.

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

Nie dotyczy.

5.20 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 Subskskrypcyjnych 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 Subskskrypcyjnych 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 oraz możliwość realizacji programu wcześniej, jeśli w danym roku zostały spełnione warunki przyznania za rok następny.

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.

W związku z uchwałą nr Uchwała nr 3/04/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 21 kwietnia 2016 roku zatwierdzającą sprawozdanie finansowe BYTOM S.A. za rok obrotowy 2015 wykazujące zysk w wysokości 12 504 392,16 zł, Rada Nadzorcza w uchwale z dnia 17 maja 2016 r. stwierdziła ziszczenie się warunku dotyczącego przydziału drugiej i trzeciej transzy warrantów subskrypcyjnych serii B za Drugi i Trzeci 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 15 czerwca 2016 r. Spółka dokonała zaferowania wyemitowanych 1.991.277 (milion dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z czego:

- 1) 1.400.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B objął w dniu 15 czerwca 2016 r. p. Michał Wójcik - Prezes Zarządu,
- 2) 180.917 Warrantów Subskrypcyjnych serii B objęta w dniu 15 czerwca 2016 r. p. Ilona Hencel – pełniąca do dnia 20 kwietnia 2016 r. funkcję Wiceprezes Zarządu,
- 3) 100.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B objął w dniu 15 czerwca 2016 r. p. Ireneusz Żeromski – Członek Zarządu.

Pozostała liczba Warrantów Subskrypcyjnych serii B tj. 310.360 została objęta w dniu 15 czerwca 2016 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.

Proces wymiany warrantów serii B z pierwszej transzy został rozpoczęty przez Spółkę dnia 30 czerwca 2016 roku. Na podstawie oświadczeń o objęciu akcji przez osoby uprawnione, Zarząd Spółki dnia 4 lipca 2016 roku przydzielił 275.513 akcji zwykłych na okaziciela serii O. Dnia 16 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 71.250.000 zł na kwotę 71.525.513 zł w związku z emisją 275.513 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały wydane na skutek złożonych oświadczeń przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii O, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, dot. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd Giełdy z dniem 18 listopada 2016 r. wprowadził w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

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.

Informacje odnośnie wyceny programu opcyjnego znajdują się w Sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

5.21 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 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2016 r.

Łączna wartość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego z tytułu realizacji ww. umów wynosi 27.000 zł netto (w tym 22.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego).

Wartość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2015 wyniosła 20.000 zł netto. Badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2015 przeprowadzone zostało przez AMZ Sp. z o.o.

5.22 Pozostałe informacje

W roku 2016 Spółka nie nabyła akcji własnych. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów). Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.



6. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W roku 2016 Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętego przez Radę Giełdy GPW w dniu 13 października 2015 roku. Dokument ten dostępny jest na stronie www: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

W dniu 15 stycznia 2016 roku Spółka Bytom S.A. przekazała raport za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Raport ten wskazywał zakres stosowania DPSN 2016 oraz wyszczególniał zasady i rekomendacje, których Spółka nie stosowała. W tym samym dniu została ta informacja opublikowana na stronie internetowej Spółki (dział relacji inwestorskich). W związku ze zmianą stanu faktycznego w dniu 29 marca 2016 roku Spółka przekazała kolejny raport dotyczący zakresu stosowania DPSN 2016. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia Sprawozdania.

Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się na stronie relacji inwestorskich Spółki: http://ri.bytom.com.pl/pl/dobre_praktyki_Bytom_s_a

a) Opis zasad i rekomendacji, których Spółka nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn ich niestosowania zamieszczono poniżej:

Nr zasady	Treść zasady	Przyczyny odstąpienia przez Spółkę od stosowania danej zasady
<i>Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami</i>		
LZ.1.10	Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji	Spółka dotychczas nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych, jednakże nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.
LZ.1.11	. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły	Spółka nie stosuje wyraźnej reguły określającej sposób zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. O zmianie takiego podmiotu decyduje Rada Nadzorcza Spółki, kierując się głównie kryterium renomy, niezależności oraz ceny.
LZ.1.15	. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,	Spółka dotychczas nie opracowała, nie ogłasza i nie realizuje wyraźnej polityki różnorodności dot. władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Do podstawowych kryteriów wyboru danej osoby należą kompetencje i doświadczenie. Ponadto dane osób zasiadających w Zarządzie Spółki są podawane na stronie internetowej Spółki, zgodnie z aktualnie obowiązującymi wymogami w tym zakresie.
LZ.1.16	informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia	Spółka nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na trudności techniczne z tym związane oraz optymalizacją kosztów swojej działalności.
LZ.1.20	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video	Spółka nie dokonuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na trudności techniczne z tym związane oraz optymalizacją kosztów swojej działalności. Przebieg obrad jest każdorazowo ujmowany w stosownym protokole, który następnie jest publikowany na stronie internetowej Spółki oraz przekazywany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.
LZ.2	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie LZ.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	Zasada nie ma zastosowania do Spółki.

<i>Zarząd i Rada Nadzorcza</i>		
II.Z.2	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Spółka w przedmiotowym zakresie stosuje się do art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
II.Z.8	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Przewodniczący Komitetu Audytu nie spełnia kryterium niezależności, zdefiniowanego w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Z tego też względu Spółka zmuszona jest wykluczyć stosowanie przedmiotowej Zasady, niemniej Przewodniczący Komitetu Audytu w ocenie Spółki daje rękojmię prawidłowego wykonywania powierzonej mu funkcji.
<i>Systemy i funkcje wewnętrzne</i>		
III.Z.2	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	Spółka dotychczas nie zatrudniła osoby lub osób, których główną funkcją jest audyt wewnętrzny. W określonym zakresie funkcje te sprawują Dyrektorzy działów, podlegający bezpośrednio Zarządowi. W związku z faktem, iż w Spółce nie wyodrębniono organizacyjne funkcje audytu wewnętrznego, Komitet Audytu (a wcześniej przed jego powołaniem Rada Nadzorcza), co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba takiego wydzielenia.
III.Z.3	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Spółka dotychczas nie zatrudniła osoby lub osób, których główną funkcją jest audyt wewnętrzny. W określonym zakresie funkcje te sprawują Dyrektorzy działów, podlegający bezpośrednio Zarządowi. W związku z faktem, iż w Spółce nie wyodrębniono organizacyjne funkcje audytu wewnętrznego, Komitet Audytu (a wcześniej przed jego powołaniem Rada Nadzorcza), co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba takiego wydzielenia.
<i>Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami</i>		
IV.Z.2	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na brak uzasadnienia takich działań z uwagi na strukturę akcjonariatu, trudności techniczne z tym związane oraz optymalizację kosztów swojej działalności.

<i>Wynagrodzenia</i>		
VI.Z.2	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Aktualnie obowiązujący w Spółce program motywacyjny zakłada możliwość realizacji innych instrumentów finansowych powiązanych z akcjami Spółki w terminie krótszym niż 2 lata. Z tego względu Spółka nie realizuje przedmiotowej zasady.
VI.Z.4	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:	
	1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,	Spółka nie stosuje sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Ponadto Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w okresowym sprawozdaniu z działalności.
	2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,	
	3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,	
	4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,	
5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.		

b) Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie ze stosownymi rozporządzeniami. Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura kompetencyjność i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- dokonywanie szacunków mających istotny wpływ na sprawozdania finansowe.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Księgowo - Finansowego kierowanego przez Dyrektora Finansowego.

Przygotowane sprawozdania finansowe, przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi, sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

System finansowo-księgowy Spółki jest źródłem danych zarówno dla sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizuje się szczegółowo wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format oraz szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej.

W Spółce przeprowadzany jest coroczny proces aktualizacji planu średnioterminowego. Co roku tworzony jest również szczegółowy budżet operacyjny i finansowy. W proces ten, kierowany przez Zarząd, zaangażowane jest również kierownictwo wyższego szczebla Spółki. Przygotowywany corocznie budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka dla działalności Spółki i jej Grupy wraz z jednoczesnym definiowaniem działań niezbędnych do jego ograniczenia lub eliminacji.

c) Informacje o akcjonariacie oraz osobach zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 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	16,37%	16,37%
FRM „4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna	8 032 000	11,23%	11,23%
NN Powszechnie Towarzystwo Emerytalne	7 035 000	9,84%	9,84%
NN Investment Partners TFI S.A.	6 444 029	9,01%	9,01%
BZ WBK TFI S.A.	4 932 000	6,90%	6,90%
Pozostali	33 374 484	46,66%	46,66%
Ogółem akcje Bytom S.A.	71 525 513	100,00%	100,00%

Tabela powstała na podstawie akcji zarejestrowanych przez w/w fundusze na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce 21 kwietnia 2016 r.

Na akcje posiadane przez NN Fundusz Emerytalny składa się 6.975.000 akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz 60.000 akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny.

W roku 2016 oraz po dniu bilansowym miały miejsce poniższe zmiany w akcjonariacie Spółki:

Dnia 11 lutego 2016 r. do Spółki wpłynęła powiadomienie od NN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wraz z informacją, iż jeden z funduszy (NN Parasol Funduszy Inwestycyjny Otwarty) nabył akcje Spółki Bytom S.A., co doprowadziło do przekroczenia 5% udziału w kapitale Spółki. Przed zmianą NN Parasol Funduszy Inwestycyjny Otwarty (zarządzany przez NN TFI S.A.) posiadał 3 541 398 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Bytom S.A. (4,97% kapitału zakładowego), natomiast po zmianie posiada on 3 624 853 sztuki akcji spółki Bytom S.A., co stanowi 5,09% kapitału zakładowego tej spółki.

Dnia 7 kwietnia 2016 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od NN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wraz z informacją, iż fundusz NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty zbył część akcji Spółki Bytom S.A., co doprowadziło do spadku udziału w kapitale Spółki poniżej 5%. Według stanu na dzień zmiany udziału akcje będące w posiadaniu NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty dawały 3 549 015 głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Bytom S.A., co stanowi 4,98% kapitału zakładowego tej Spółki (liczby głosów na WZA).

Dnia 16 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki BYTOM S.A. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BYTOM S.A. z kwoty 71.250.000 zł na kwotę 71.525.513 zł w związku z emisją 275.513 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały wydane na skutek złożonych oświadczeń przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii O, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 stycznia 2014 roku, dot. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Po wydaniu w/w. akcji zwykłych na okaziciela serii O kapitał zakładowy Spółki wynosi 71.525.513 zł (słownie: siedemdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset trzydzieści złotych) i dzieli się na 71.525.513 (siedemdziesiąt jeden milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset trzydzieści) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Informacje na temat posiadania akcji i uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione w punkcie 5.18 tego Sprawozdania Zarządu.

d) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją tego typu papiery wartościowe.

e) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją tego typu ograniczenia.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją tego typu ograniczenia.

g) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu kształtował się następująco:

Michał Wójcik	Prezes Zarządu
Ireneusz Żeromski	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Pani Ilona Hencel została odwołana z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Dnia 20 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Bytom S.A. powołała Pana Ireneusza Żeromskiego w skład Zarządu Spółki. Po dniu 30 czerwca 2016 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. Skład Zarządu na dzień przekazania raportu jest tożsamy z tym na dzień 31 grudnia 2016 r.

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Zarządu oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z § 11 Statutu Zarząd składa się z jednej lub większej liczby osób. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza, przy czym w razie niepodjęcia takiej uchwały przez Radę Nadzorczą Zarząd danej kadencji składa się z jednej osoby. Rada Nadzorcza może dokonać w trakcie kadencji zmianę liczby Członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich Członków Zarządu, z tym, że Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 19/11/2010 z dnia 22 listopada 2010 r. wprowadzającą zmiany do statutu spółki Pan Jan Pilch oraz spółka FRM 4ECapital mają następujące uprawnienia:

Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna mają prawo powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Zarządu, który pełnił będzie funkcję Prezesa Zarządu, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, skutecznego z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania takiego członka Zarządu,

Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna mają prawo powoływać, zawieszać w czynnościach i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki, skutecznego z

dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej.

Powyższe uprawnienia przysługują w sytuacji, gdy Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna pozostają akcjonariuszami Spółki i posiadają łącznie nie mniej niż 6000000 (sześć milionów) akcji Spółki.

Zgodnie z § 11 Statutu Mandat członka Zarządu, w tym również wybranego w trakcie kadencji wygasa:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok urzędowania,
- 2) z dniem odwołania,
- 3) wskutek śmierci,
- 4) z dniem złożenia rezygnacji przez członka Zarząd.

Kompetencje Zarządu, reprezentacja

Zgodnie z § 12 Statutu do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Sposób działania Zarządu oraz zakres spraw wymagających uchwały Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 13 Statutu Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wykonując swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień statutu Spółki, uchwał i regulaminów w niej obowiązujących.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń w zakresie praw majątkowych i niemajątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki dokumentów upoważnieni są w przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu jednoosobowo, a w przypadku Zarządu wieloosobowego dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu, łącznie z prokurentem.

Stosownie do § 7 Regulaminu Zarządu, następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:

1. przekraczające zakres zwykłych czynności,
2. wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z Członków zarządu wyraził sprzeciw,
3. dotyczące powoływania, odwoływania, ustalania wynagrodzeń dyrektorów pionów, dyrektorów zakładów, zastępców dyrektorów zakładów oraz głównego księgowego,
4. dotyczące ustanowienia lub odwołania prokury oraz określenia wysokości wynagrodzeń prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
5. wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku i pokrycia straty,
6. dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
7. dotyczących ustalania organizacji przedsiębiorstwa Spółki, regulaminu pracy oraz innych ważnych wewnętrznych aktów normatywnych,
8. dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów techniczno – ekonomicznych Spółki,
9. dotyczące podejmowania decyzji w sprawie zwolnień grupowych,
10. dotyczące ustalania rocznych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w spółce,
11. dotyczące określenia wewnętrznego podziału prac Członków Zarządu,

12. inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

h) Opis zasad zmiany statutu

Zmianę w statucie Spółki może dokonać jedynie Walne Zgromadzenie Spółki. Zmianę Statutu Spółki Walne Zgromadzenie dokonuje na wniosek Zarządu przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia wniosku akcjonariuszy w tej sprawie winien być on uprzednio zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

i) Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Postanowienia regulujące zasady działania, kompetencje, organizację Walnego Zgromadzenia znajdują się w Statucie Spółki, Regulaminie Walnych Zgromadzeń, którego tekst jednolity został przyjęty uchwałą 17/06/09 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz w Kodeksie spółek handlowych.

Stosownie do postanowień § 3 ust. 1 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Zarząd Emitenta zwołuje Zgromadzenie Spółki przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki www.bytom.com.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Stosowanie do § 28 Statutu, uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wymaga w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
5. zmiana Statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. emisja obligacji,
10. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
11. ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
12. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach umorzenia,
13. podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i likwidowania kapitałów oraz funduszy celowych,
14. podejmowanie uchwał w innych sprawach, nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w niniejszym Statucie, a zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje wymienione w § 28 Statutu ust. 1 pkt 2, 4, 5, 6, 7, 9, 12, 13, 14, wymienione powyżej Walne Zgromadzenie wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Wniosek akcjonariuszy w tych sprawach powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.

Regulamin Walnych Zgromadzeń znajduje się na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://ri.bytom.com.pl/pl/walne-zgromadzenia>.

j) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów;

Rada Nadzorcza

Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karolina Woźniak-Małkus	Zastępca Przewodniczącego
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:

Nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku 2016, jak i po dniu 31 grudnia 2016 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Spółki.

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 1 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, jest organem nadzoru Emitenta i zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

Skład, powołanie, kadencja i organizacja Rady Nadzorczej

Stosownie do § 15 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków powoływanych i odwoływanych w następujący sposób:

- 1) Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna mają prawo powoływać, zawieszać w czynnościach i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki, skutecznego z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej;
- 2) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Uprawnienie osobiste, o którym mowa powyżej przysługuje w sytuacji, gdy Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna pozostają akcjonariuszami Spółki i posiadają łącznie nie mniej niż 6000000 (sześć milionów) akcji Spółki. W przypadku gdy Jan Pilch oraz FRM „4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowo-akcyjna posiadać będą mniej niż 6000000 (sześć milionów) akcji, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym, że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Zgodnie z § 20 Statutu mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok kadencji Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego Członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować Członka Rady, lecz liczba Członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby Członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani Członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji Członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem odnośnej kadencji.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem § 20 ust. 5. Statutu gdzie wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, ustala Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza, w świetle postanowień § 16 Statutu na okres kadencji wybiera ze swego grona:

- Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Sekretarza Rady Nadzorczej.

Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Członków Rady Nadzorczej. W razie potrzeby Rada Nadzorcza, na kolejnym posiedzeniu może dokonać wyborów uzupełniających. Rada Nadzorcza może odwołać przewodniczącego, jego zastępcę i sekretarza Rady. Odwołanie następuje w trybie, o którym mowa w § 16 ust.1 Statutu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał

Zgodnie z § 17 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub, co najmniej jednej trzeciej Członków Rady. Posiedzenie odbyć się powinno w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Członkowie Rady Nadzorczej, mogą brać udział w posiedzeniach za pomocą telefonu lub innych urządzeń telekomunikacyjnych z zastrzeżeniem, że wszystkie osoby biorące udział w posiedzeniu mogą się nawzajem komunikować. Taki udział w posiedzeniu będzie uważany za obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W trybie przewidzianym w § 17 ust. 3 Statutu można również podejmować uchwały, pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to pisemną zgodę.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, w drodze pisemnego głosowania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na pisemne głosowanie i treść proponowanych uchwał.

Dla podjęcia uchwał, o których mowa w § 19 ust. 2 Statutu niezbędne jest zorganizowanie posiedzenia Rady Nadzorczej i obecność jej Członków.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w posiedzeniu Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 18 Statutu dla ważności uchwał Rady Nadzorczej są wymagane zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Rady, oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy Członków Rady.

Z zastrzeżeniem zdania drugiego, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego bądź zastępcy przewodniczącego. Podjęcie uchwały w sprawie zawieszenia w czynnościach członka Zarządu, o którym mowa w § 11 ust. 4 pkt 1) powyżej, w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, o którym mowa w § 11 ust. 4 pkt 1) powyżej, a także w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członka Zarządu, wybranego zgodnie z § 11 ust. 4 wymaga dla swej ważności głosowania za jej podjęciem przez przynajmniej jednego z członków Rady Nadzorczej, o których mowa w § 15 ust. 1 pkt 1) powyżej. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego bądź zastępcy przewodniczącego.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami § 19 Statutu Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

1. badanie rocznych sprawozdań finansowych, łącznie z bilansem i rachunkiem zysków i strat,
2. badanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz jego wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. I i 2,
4. przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków o absolutorium dla Zarządu w zakresie jego działania,
5. badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,
6. ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
7. ustalanie liczby Członków Zarządu dla każdej kadencji oraz ich powołanie i odwołanie,
8. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
9. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich kierunków działalności Spółki opracowanych przez Zarząd,
10. opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Spółki na Walne Zgromadzenie,
11. udzielanie na wniosek Zarządu opinii dotyczącej nabywania i obejmowania akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowania do spółek,
12. udzielanie na wniosek Zarządu zezwolenia na tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych, z tym że nie dotyczy to agentów handlowych,

13. zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
14. zatwierdzenie na wniosek Zarządu wyboru firmy audytorskiej badającej roczny bilans i rachunek zysków i strat,
15. podejmowanie uchwał w innych sprawach, zastrzeżonych na mocy niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej.

Ponadto zgodnie z postanowieniem Regulaminu Rady Nadzorczej - § 5 i Statutu - § 21 ust. 3 Rada ma prawo do zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego i zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie uczynił tego w trybie i terminie przewidzianym w Statucie spółki.

Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza może delegować na okres trzech miesięcy Członka lub Członków Rady do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, w razie zawieszenia lub odwołania Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać. W terminie, o którym mowa w § 19 ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać nowego Członka lub Członków Zarządu Spółki.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2016 r. kształtował się następująco:

Renata Pilch – Przewodniczący Komitetu Audytu

Karolina Woźniak – Małkus – Członek Komitetu Audytu

Krzysztof Essel – Członek Komitetu Audytu

Komitetu Audytu został powołany 19 maja 2015 r.

Skład, powołanie, kadencja i organizacja Komitetu Audytu

1. Komitet Audytu składa się z trzech członków powoływanych ze składu Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji.
2. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien być członkiem niezależnym w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009, nr 77, poz. 649). Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien również posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
3. W przypadku nie dokonania przez Radę Nadzorczą wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu, może on zostać wybrany spośród członków na pierwszym posiedzeniu Komitetu Audytu.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego do Komitetu Audytu lub złożenia przez niego rezygnacji, Rada Nadzorcza dokonana wyboru nowego członka Komitetu Audytu podczas najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej lub na posiedzeniu następującym po Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym zostanie wybrany nowy członek Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może w każdym czasie dokonać zmiany składu Komitetu Audytu.

6. Kadencja członków Komitetu Audytu wygasa wraz z wygaśnięciem kadencji w Radzie Nadzorczej.

Posiedzenie Komitetu Audytu i podejmowanie uchwał

- a) Komitetu Audytu działa kolegalnie, z zastrzeżeniem że może delegować poszczególnych członków do wykonania czynności lub zadań.
- b) Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się co najmniej dwa razy w ciągu roku, w miarę możliwości w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej.
- c) Posiedzenia Komitetu Audytu są zwoływane przez Przewodniczącego Komitetu, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
- d) Posiedzenie powinno zostać zwołane nie później niż tydzień przed planowanym terminem jego odbycia poprzez wysłanie zawiadomienia na wskazany adres mailowy. Posiedzenie może zostać zwołane w terminie późniejszym, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu Audytu wyrażą na to zgodę. O miejscu i terminie posiedzenia Komitetu Audytu należy powiadomić również pozostałych członków Rady Nadzorczej.
- e) Porządek obrad ustala osoba zwołująca posiedzenie.
- f) Uchwały Komitetu Audytu zapadają większością głosów. W przypadku równości głosów „za” i „przeciw”, głos rozstrzygający należy do Przewodniczącego Komitetu Audytu.
- g) Komitet Audytu podejmuje decyzje w formie uchwał. Komitet podejmuje uchwały, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o miejscu i terminie posiedzenia i co najmniej połowa z nich jest obecna.
- h) Komitet Audytu może domagać się przedstawienia przez Członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki niezbędnych materiałów na posiedzenie Komitetu.

Z posiedzeń Komitetu sporządzane są protokoły, które podpisują członkowie Komitetu obecni na posiedzeniu. Protokoły z posiedzeń Komitetu Audytu przedkłada się Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi. Do protokołu stosuje się odpowiednio postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej.

Z przeprowadzonych prac Komitetu Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej: wnioski, opinie i zalecenia, sprawozdanie ze swojej działalności.

Komitetu Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej na bieżąco informacje w przeprowadzanych czynności.

Kompetencje Komitetu Audytu

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu dokonuje w szczególności:

- omówienia i oceny sprawozdań finansowych
- omówienia i oceny sprawozdań Zarządu z działalności
- oceny wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku netto.

W ramach monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem Komitet Audytu wykonuje następujące czynności:

- dokonuje omówienia wyników spółki za poszczególne okresy sprawozdawcze

-dokonuje omówienia prognoz wykonania planów finansowych.

W ramach monitorowania czynności rewizji finansowej i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności omówienie głównych założeń dotyczących wyboru biegłego rewidenta.

W celu wykonywania swoich zadań Komitetu Audytu może w szczególności:

- domagać się przedłożenia przez Spółkę dokumentów, sprawozdań, wyjaśnień, przeprowadzenia audytu wewnętrznego lub zewnętrznego,
- zapraszać na spotkania ekspertów posiadających wiadomości specjalne, jak również pracowników oraz współpracowników Spółki w celu udzielenia wyjaśnień.

k) opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do takich aspektów jak wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym

Spółka nie posiada regulaminu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki i jej kluczowych pracowników. W stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcję członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu do kluczowych pracowników, Spółka kieruje się przy ich zatrudnieniu, ich doświadczeniem zawodowym oraz stażem pracy. Spółka kieruje się zasadą, iż wszyscy mają prawo do równego traktowania, przy procesie rekrutacji kieruje się kryteriami merytorycznymi i przestrzega zasady, że niedopuszczalne jest ograniczenie wolności i praw człowieka z powodu rasy, płci, języka, wyznania i pochodzenia.

.....

Michał Wójcik

Prezes Zarządu

.....

Ireneusz Żeromski

Członek Zarządu

Kraków, 14 marca 2017 roku

