

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BYTOM S.A.
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2017 ROKU**



Kraków, 16 sierpnia 2017 r.

1. Informacje ogólne

Struktura Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.

Jednostką Dominującą jest spółka akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. prof. Michała Życzkowskiego 19. Jest ona spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000049296. Spółka ta 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.

Skład Zarządu BYTOM S.A.:

Michał Wójcik – Prezes Zarządu

W dniu 29 marca 2017 roku Pan Ireneusz Żeromski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 29 marca 2017 r.

W dniu 22 czerwca 2017 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie akcjonariuszy p. Jana Pilcha oraz FRM 4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie, nr KRS 0000372307, posiadających łącznie 8.532.000 akcji BYTOM S.A., którzy na podstawie § 11 ust. 4 pkt. 1) oraz ust. 5 Statutu BYTOM S.A. wykonali uprawnienie osobiste do powołania członka zarządu pełniącego funkcję Prezesa Zarządu BYTOM S.A. i powołali p. Michała Wójcika do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu BYTOM S.A. na nową trzyletnią kadencję.

Po dniu 30 czerwca 2017 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. Skład Zarządu na dzień przekazania raportu jest tożsamy z tym na dzień 30 czerwca 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej BYTOM S.A.:

Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Karolina Małkus – Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Renata Pilch – Członek Zarządu

Krzysztof Bajołek – Członek Zarządu

Michał Drozdowski – Członek Zarządu

Krzysztof Essel – Członek Zarządu

W dniu 22 czerwca 2017 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie akcjonariuszy p. Jana Pilcha oraz FRM 4ECapital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Krakowie, nr KRS 0000372307, posiadających łącznie 8.532.000 akcji BYTOM S.A., którzy na podstawie § 15 ust. 1 pkt. 1) oraz ust. 2 Statutu BYTOM S.A., wykonali uprawnienie osobiste do powołania trzech członków Rady Nadzorczej BYTOM S.A. i powołali w skład Rady Nadzorczej BYTOM S.A. kolejnej kadencji następujące osoby: Jan Pilch, Renata Pilch, Krzysztof Essel.

Ponadto, zgodnie z uchwałami ZWZ nr 17/06/2017, 18/06/2017 i 19/06/2017 z dnia 22 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie dokonało wyboru trzech kolejnych członków Rady Nadzorczej w osobach: Krzysztof Bajołek, Karolina Woźniak - Małkus, Michał Drozdowski.

Na dzień 30 czerwca 2017 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.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 16 sierpnia 2017 r.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi Standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową Bytom S.A. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z tym, powinno być czytane w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016.

Opis zasad zastosowanych zasad rachunkowości znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BYTOM S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r.

2. Działalność Bytom S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku.

Analiza wyników finansowych Grupy

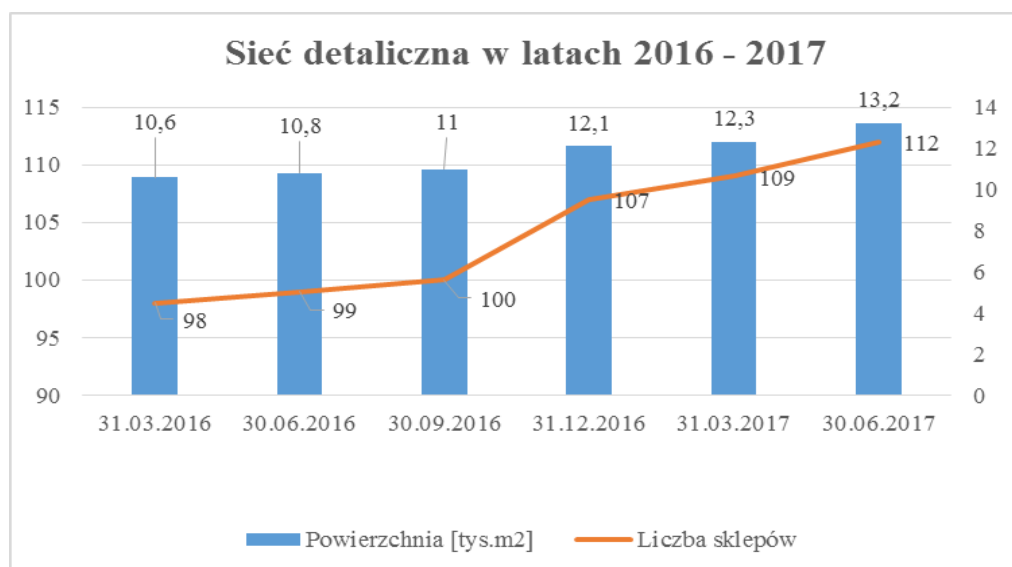
Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Grupy Bytom S.A. w I połowie 2017 roku w porównaniu z I połową 2016 roku w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

Dane finansowe	II kwartał 2016	II kwartał 2017	Zmiana	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	40 160	52 377	30,4%	70 871	87 544	23,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	21 604	26 517	22,7%	37 061	42 660	15,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	15 960	19 062	19,4%	30 842	37 134	20,4%
Pozostałe przychody operacyjne	255	246		303	303	
Pozostałe koszty operacyjne	192	315		210	512	
Zysk z działalności operacyjnej	5 707	7 386	29,4%	6 312	5 317	-15,8%
Przychody finansowe	0	0		4	750	
Koszty finansowe	564	175		676	326	
Zysk brutto	5 143	7 211	40,2%	5 640	5 741	1,8%
Podatek dochodowy	810	1 609		810	1 490	
Zysk netto	4 333	5 602	29,3%	4 830	4 251	-12,0%

W I połowie 2017 roku wartość sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o 23,5% (z poziomu 70.871 tys. zł) i wyniosła 87.544 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia podział przychodów ze sprzedaży ze względu na miejsce ich powstawania. Rynkiem zbytu jest dla Grupy wyłącznie rynek krajowy.

Dane finansowe	I półrocze 2016 (w tys. zł)	I półrocze 2017 (w tys. zł)	Zmiana
Sprzedaż detaliczna	66 941	81 456	21,7%
Sprzedaż hurtowa	2 083	3 196	53,4%
Pozostała sprzedaż (refaktury)	1 847	2 892	56,6%
Razem przychody ze sprzedaży	70 871	87 544	23,5%

Na wzrost składał się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która stanowiła w raportowanym okresie 93% łącznych przychodów Grupy. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 66,9 mln zł do 81,5 mln zł (wzrost o 22%). Grupa odnotowała wzrosty we wszystkich sprzedawanych przez nią produktach, tj. w segmencie odzieży formalnej jak i „smart casual”. Istotne wzrosty odnotowywane są na sprzedaży części formalnej kolekcji (zwłaszcza na sprzedaży garniturów i koszul), co jest efektem zmian wprowadzonych przez Grupę w bieżącym roku. Od marca Grupa skoncentrowała się na sprzedaży i komunikacji części formalnej sprzedawanych produktów („powrót do korzeni”, asortymentu, z którym kojarzy się klientom marki Bytom). Spowodowało to poprawę sprzedaży detalicznej zarówno pod względem wartościowym jak i efektywności (w zł/m²). Dodatkowo zweryfikowaliśmy strategię cenową i powróciliśmy do sprawdzonych metod promocyjnych, co też przyczyniło się do zwiększenia przychodów w stosunku do poprzedniego roku.



Zarówno w I kwartale jak i II kwartale 2017 roku sprzedaż detaliczna wzrosła w stosunku do zeszłego roku, jednakże w I kwartale był to wzrost na poziomie 10%, natomiast w II kwartale był to istotny 31% wzrost. Potwierdza to, że wprowadzone zmiany w promocjach, produkcie oraz komunikacji przyniosły zamierzone efekty.

Poniższa tabela prezentuje wyniki sprzedażowe i marżowe kanału detalicznego w ujęciu miesięcznym (rok 2016 oraz 2017). Łącznie wartość sprzedaży detalicznej wzrosła o 22%, natomiast marża wygenerowana przez ten kanał o 14% w stosunku do roku 2016.

Sprzedaż i marża 2016 -2017 [mln zł]

pozycja	styczeń	luty	marzec	I kwartał	kwiecień	maj	czerwiec	II kwartał	I półrocze
sprzedaż 2016	11,4	9,0	8,5	28,9	14,2	12,8	11,0	38,0	66,9
sprzedaż 2017	11,7	8,8	11,4	31,9	18,7	15,8	15,1	49,6	81,5
zmiana r/r [%]	3%	-2%	34%	10%	32%	23%	37%	31%	22%
marża 2016	6,0	4,3	4,7	15,0	7,8	7,4	6,0	21,2	36,2
marża 2017	5,6	4,1	5,9	15,6	9,8	8,2	7,6	25,6	41,2
zmiana r/r [%]	-7%	-5%	26%	4%	26%	11%	27%	21%	14%

Wzrost sprzedaży detalicznej to również efekt zwiększenia posiadanej sieci. Pod względem sprzedaży w zł/m2 sieci handlowej w ciągu 6 miesięcy 2017 roku nastąpił wzrost w stosunku do 6 miesięcy 2016 r. o 2% z poziomu 1.061 zł/m2 średniomiesięcznie do 1.086 zł/m2 średniomiesięcznie w I półroczu 2017. Należy zwrócić uwagę, że w I kwartale 2017 r. średnia sprzedaż z m2 wynosiła 876 zł/m2 (w I kwartale 2016 r. 939 zł/m2), tj. była niższa o 6,7% w stosunku do I kwartału 2016 r. W II kwartale 2017 r. nastąpiło natomiast istotne odbicie wyników i sprzedaż z m2 wyniosła 1.297 zł, co oznacza wzrost w stosunku do II kwartału 2016 r. o 9,6% (sprzedaż w II kwartale 2016 r.: 1.183 zł/m2). Potwierdza to słuszny kierunek przeprowadzonych zmian w zakresie promocji sprzedaży i oferty.

W raportowanym okresie obniżyła się średnia marża na sprzedaży detalicznej o 3,4 pp (z 54% do 50,6% w I półroczu 2017 r.), co przełożyło się na niższą dynamikę wzrostu marży w zł/m2 w stosunku do 2016 roku niż miało to miejsce w przypadku sprzedaży w zł/m2. W sezonie jesienno – zimowych planowane są dalsze korekty cenowe mające na celu poprawę marży przy zwiększonej aktywności promocyjnej.

W I półroczu 2017 roku odnotowano również kilkudziesięciu procentowy wzrost sprzedaży z kanału internetowego. Udział przychodów z tego kanału w przychodach ze sprzedaży detalicznej nadal kształtuje się na poziomie ponad 5%. Biorąc pod uwagę osiągnięcia innych firm o podobnym profilu,

w kanale tym istnieje istotny potencjał wzrostu (do 10% udziału w przychodach ze sprzedaży detalicznej). Znaczące jest to, iż największe wzrosty w tym kanale odnotowano w II kwartale 2017 r. Zmiany jakie zostały wprowadzone w zakresie prowadzenia i obsługi sklepu internetowego (nowa platforma sprzedażowa, przyspieszenie realizacji zamówień) oraz odpowiednio dopasowane promocje, spowodowały wzrosty sprzedażowe w tym kanale. Wydaje się realne utrzymanie wysokiego tempa wzrostu sprzedaży z tego kanału, co pozwoliłoby na osiągnięcie udziału e-sklepu w ogóle sprzedaży na poziomie 7% w tym roku.

Zrealizowane wzrosty przychodów ze sprzedaży przy stabilnych kosztach sieci (koszty dotyczące sieci detalicznej, generowane w sklepach, w przeliczeniu w zł/m² utrzymały się na poziomie I półrocza 2016 r.), przyczyniły się do poprawy wyniku osiągniętego przez sieć. Wygenerowany zysk sieci za I półrocze 2017 r. wynosi 10,8 mln zł (rentowność sieci sklepów na poziomie ok 13%) w porównaniu do zysku 10,5 mln zł (rentowności sieci na poziomie ok 16%) za I półrocze 2016 r.

	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana
sprzedaż [tys. zł]	66 941	81 456	21,7%
sprzedaż [zł/m ² /m-c]	1 061	1 086	2,4%
marża [tys. zł]	36 180	41 181	13,8%
[marża %]	54,0%	50,6%	-3,5%
koszty [zł/m ² /m-c]	408	407	-0,2%
zysk na sieci [tys. zł]	10 478	10 809	3,2%

Sieć w 2017 w I kwartale 2017 r. wygenerowała zaledwie 0,9 mln zł zysku (w I kwartale 2016 r.: 2,5 mln zł zysku), natomiast w II kwartale 2017 r. dzięki poprawie efektywności sprzedaży oraz stabilnych kosztach, zysk ten był na poziomie 9,9 mln zł (w II kwartale 2016 r.: 8 mln zł). Drugi kwartał raportowanego okresu okazał się dla Grupy bardzo dobry. Sieć była w stanie odrobić straty z I kwartału oraz wygenerować dodatkowe 0,3 mln zł zysku w stosunku do I półrocza 2016 r. Poniżej przedstawiono zyski sieci w pierwszym oraz drugim kwartale w latach 2016-2017:

	I kwartał 2016	I kwartał 2017	Zmiana	II kwartał 2016	II kwartał 2017	Zmiana
sprzedaż [tys. zł]	28 852	31 852	10,4%	38 089	49 604	30,2%
sprzedaż [zł/m ² /m-c]	939	876	-6,7%	1 183	1 297	9,6%
marża [tys. zł]	14 983	15 546	3,8%	21 197	25 635	20,9%
[marża %]	51,9%	48,8%	-3,1%	55,7%	51,7%	-4,0%
koszty [zł/m ² /m-c]	408	403	-1,2%	408	411	0,7%
zysk na sieci [tys. zł]	2 456	896	-63,5%	8 022	9 913	23,6%

Przychody ze sprzedaży hurtowej obejmują sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. Za I półrocze 2017 wyniosły one 3,2 mln zł (I półrocze 2016: 2,1 mln zł), generując przy tym marżę na poziomie ok 0,9 mln zł. Wzrost sprzedaży z tego kanału w stosunku do zeszłego roku jest efektem realizacji kontraktów do klientów instytucjonalnych.

Przychody z pozostałej sprzedaży (2,9 mln zł za I półrocze 2017 r. vs 1,8 mln zł za I półrocze 2016 r.) dotyczą głównie refaktur z tytułu sprzedaży materiałów.

W raportowanym okresie uległa pogorszeniu marża brutto z 52,3% w roku 2016 do 48,7% w roku 2017. Grupa wygenerowała zysk brutto na poziomie 42,7 mln zł vs 37,1 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza poprawę r/r o 15%.

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

Koszty sprzedaży za I półrocze 2017 r. wyniosły 34 mln zł w porównaniu do 28,3 mln zł w I półroczu 2016 roku (wzrost o 20%). Wartościowy wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Na koniec czerwca 2016 roku Bytom posiadał 99 sklepów o metrażu 10,8 tys. m², natomiast na dzień 30 czerwca 2017 r. na sieć składało się 112 sklepów o powierzchni 13,2 tys. m² (wzrost metrażu sieci o 22% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych sklepów (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja).

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

Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami (czynsze, wynagrodzenia pracowników sklepów, amortyzacja nakładów inwestycyjnych, opłaty za media) w przeliczeniu na posiadaną przez Grupę powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m², są stabilne (407 zł/m² za I półrocze 2017 r. vs 408 zł/m² za I półrocze 2016 r.). Oznacza to, że Grupa kontroluje poziom kosztów sklepów i od lat utrzymuje je na stałym poziomie.

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Grupy niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te rosną proporcjonalnie do rozwoju Grupy. Ich udział w ogóle sprzedaży jest stabilny i kształtuje się poniżej 4% sprzedaży.

W I półroczu 2017 roku pozostałe przychody operacyjne zawierają spisane umorzonych zobowiązań (0,2 mln zł), otrzymane odszkodowania oraz rozwiązanie niewykorzystanych rezerw. W pozostałych kosztach operacyjnych znajdują się przede wszystkim koszty złomowania towarów i różnic inwentaryzacyjnych (0,4 mln zł) oraz likwidacji salonów, których lokalizacje były zmieniane (powiększane).

W I półroczu 2016 roku pozostałe przychody operacyjne zawierają rozwiązanie odpisów na należności, zysk na sprzedaży środków trwałych, rozliczenie odpisów na zapasy oraz rezerw. W pozostałych kosztach operacyjnych znajdują się przede wszystkim koszty likwidacji salonów, których lokalizacje były zmieniane (powiększane) w kwocie 90 tys. zł oraz koszty złomowania towarów i różnice inwentaryzacyjne.

Zysk na działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 5.317 tys. zł i był niższy o ok 1 mln zł od wygenerowanego w I półroczu 2016 roku (6.312 tys. zł). W I kwartale Grupa wygenerowała stratę na działalności operacyjnej w kwocie 2.069 tys. zł (I kwartał 2016 r.: zysk operacyjny 605 tys. zł), natomiast w II kwartale wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 7.386 tys. zł (II kwartał 2016 r.: 5.707 tys. zł), co oznacza znaczącą poprawę r/r (o 29%).

Przychody finansowe w I półroczu 2017 roku to dodatnie różnice kursowe w kwocie 0,8 mln zł, natomiast koszty finansowe to odsetki i prowizje od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów (0,3 mln zł). W I półroczu 2016 roku Grupa wykazała ujemne różnice kursowe w kwocie 0,3 mln zł oraz odsetki i prowizje od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów 0,4 mln zł.

W I półroczu 2017 roku Grupa zrealizowała zysk brutto na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego, tj. 5.741 tys. zł vs 5.640 tys. zł w I półroczu 2016 roku. W I kwartale 2017 r. Grupa wygenerowała stratę brutto w kwocie 1.470 tys. zł (I kwartał 2016 r. zysk brutto 497 tys. zł), natomiast w II kwartale 2017 r. wygenerowała zysk brutto na poziomie 7.211 tys. zł (II kwartał 2016 r.: 5.143 tys. zł), co oznacza poprawę w drugim kwartale na tym poziomie aż o 40%. Liczby te potwierdzają bardzo dobre wyniki II kwartału, kiedy to wszystkie zmiany dotyczące sprzedaży kolekcji (promocje, większa koncentracja na sprzedaży kolekcji formalnej, zmiany w produktach w stosunku do poprzednich sezonów pod względem konstrukcji i wzorów) były wprowadzone.

Zaprezentowany podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1.490 tys. zł składa się z podatku bieżącego w kwocie 357 tys. zł oraz ze zmiany podatku odroczonego w stosunku do 31 grudnia 2016 r. w kwocie 1.133 tys. zł. Szczegóły dotyczące zmian na podatku odroczonym zostały opisane w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 r.

Okres 6 miesięcy 2017 roku Grupa zakończyła zyskiem w wysokości 4.251 tys. zł (30.06.2016 r.: zysk 4.830 tys. zł). Grupa w I kwartale wygenerowała stratę na poziomie 1.351 tys. zł (I kwartał 2016 r.: zysk 497 tys. zł), natomiast w II kwartale 2017 r. wygenerowała zysk o ok 30% wyższy niż w II kwartale 2016 r., tj 5.602 tys. zł vs 4.333 tys. zł.

I kwartał 2017 r. Grupa nie może zaliczyć do udanych. Wyniki jakie zostały osiągnięte były poniżej oczekiwań. Niosły one za sobą nieudane wdrożenie nowej strategii cenowej z 2016 r. Po przeanalizowaniu przyczyn niepowodzeń, Zarząd już w II połowie 2016 r. zaczął wprowadzać działania korygujące, jednakże mogły być one stopniowo wdrożone od kolekcji wiosenno – letniej 2017.

Wyniki II kwartału 2017 r. (istotne wzrosty sprzedaży, poprawa efektywności sprzedaży sieci z m2, stabilne koszty działalności) potwierdzają słuszny kierunek wprowadzonych zmian. Powrót do sprawdzonych metod promocyjnych sprzedaży asortymentu oraz zmiany wprowadzone w sprzedawanych produktach przyczyniły się do istotnej poprawy wyników realizowanych w II kwartale 2017 w porównaniu do II kwartału 2016 r. Metody te będą kontynuowane w kolejnych kwartałach 2017 r.

Analiza bilansu Grupy

Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana
Aktywa trwałe	14 429	17 484	17 061	-2%
Aktywa obrotowe	62 406	74 343	76 881	3%
Aktywa razem	76 835	91 827	93 942	2%
Kapitał własny	44 497	52 978	57 229	8%
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego	233	66	98	48%
Pozostałe rezerwy	400	300	0	-100%
Rezerwy na zobowiązania razem	633	366	98	-73%
Zobowiązania długoterminowe	1 144	1 827	1 744	-5%
Zobowiązania krótkoterminowe	30 561	36 656	34 871	-5%
Zobowiązania razem	31 705	38 483	36 615	-5%
Pasywa razem	76 835	91 827	93 942	2%

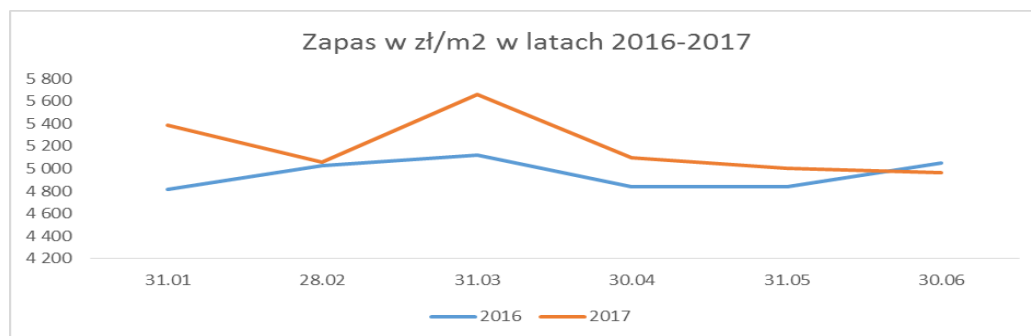
Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Bytom S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 93.942 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,1 mln zł (2%) w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Wartość aktywów trwałych

spadła o 0,4 mln zł w stosunku do 31.12.2016 r., co jest wynikiem zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych (o 0,7 mln zł) i zmniejszenia wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 1,1 mln zł) w związku z aktualizacją jego wartości.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 74.343 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku do 76.881 tys. zł, tj. o 2,5 mln zł. Zwiększyła się wartość zapasów o ok 3 mln zł w stosunku do końca 2016 w związku ze zwiększeniem sieci sprzedaży. Zmniejszeniu uległy należności z tytułu dostaw i usług (o 1 mln zł), co jest związane z niższym saldem należności z tytułu kart płatniczych (niższa sprzedaż w czerwcu 2017 niż w grudniu 2016). Ponadto w stosunku do końca 2016 istotnie wzrosło saldo środków pieniężnych (o 1,3 mln zł). W porównaniu do 30 czerwca 2016 r. saldo środków pieniężnych odnotowało istotny wzrost z 0,9 mln zł do blisko 4 mln zł na koniec czerwca 2017 r., co świadczy o lepszych wynikach uzyskiwanych przez Grupę w II kwartale 2017 r.

Wzrost zapasów jest wynikiem zwiększenia sieci sprzedaży, tj. bilansowo metraż wzrósł o 9% (z poziomu 12,1 tys. m² na 31 grudnia 2016 r. do 13,2 tys. m² na 30 czerwca 2016 r.).

Należy jednak zwrócić uwagę, iż w przeliczeniu wartości zapasów na metraż (zapas w zł/m²) widoczny jest jego spadek w stosunku do 31 grudnia 2016 r. (o 3,6%), jak i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. 30 czerwca 2016 r. (o 1,9%).



Zapas w zł/m² na koniec poszczególnych miesięcy w roku 2016 i 2017

Zmiana kapitału własnego to efekt wygenerowanego zysku za 6 miesięcy 2017 r. w wysokości 4.251 tys. zł. Zysk Jednostki Dominującej za rok 2016 został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BYTOM S.A. z dnia 22 czerwca 2017 r., przeznaczony na kapitał zapasowy. Również zysk w spółce zależnej został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Wartość zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 36.615 tys. zł, co oznacza spadek o 1,9 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku (31.12.2016 r.: 38.483 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana (06.2017/12.2016)
Zobowiązania handlowe	9 255	16 294	18 646	14%
Kredyty i pożyczki	3 546	0	113	100%
Zobowiązania finansowe	16 802	17 012	14 356	-16%
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	15 000	14 251	11 577	-19%
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 802	2 761	2 779	1%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 229	3 521	2 043	-42%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	175	188	7%
Inne zobowiązania	669	1 442	1 230	-15%
Fundusze specjalne	39	39	39	0%
Wartość bilansowa zobowiązań	31 705	38 483	36 615	-5%
długoterminowe	1 144	1 827	1 744	-5%
krótkoterminowe	30 561	36 656	34 871	-5%

Istotny spadek widoczny jest na zobowiązaniach finansowych: składają się na nie zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego w kwocie 11,6 mln zł (31.12.2016: 14,3 mln zł) oraz leasingu finansowego w wysokości 2,8 mln zł (31.12.2016: 2,8 mln zł). W ostatnim kwartale Grupa zmniejszyła finansowanie zakupów za pomocą faktoringu odwróconego na rzecz zakupów na otwarty rachunek (zachowując konkurencyjność zakupów), co przełożyło się na wzrost zobowiązań handlowych w stosunku do końca 2016 r. Zmiana ta nie miała jednakże wpływu na ceny zakupionych tkanin i towarów (konkurencyjność cenowa została zachowana).

Na koniec 2016 r. jak i na koniec czerwca 2017 r. Grupa nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym. Jest to istotną poprawą w stosunku do 30 czerwca 2016 r., kiedy to wykorzystanie kredytu było na poziomie 3,5 mln zł. Dług netto GK BYTOM na koniec czerwca 2017 r. wyniósł 10,5 mln zł vs 19,5 mln zł na koniec czerwca 2016 r. i 14,3 mln zł na koniec grudnia 2016 r., co pokazuje poniższe zestawienie:

Dług netto	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Zobowiązania finansowe	16 802	17 012	14 356
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	15 000	14 251	11 577
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 802	2 761	2 779
Kredyty i pożyczki	3 546	0	113
Środki pieniężne	853	2 711	3 976
Zobowiązania oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne	19 495	14 301	10 493

Spadek zobowiązań z tytułu podatków jest efektem niższego zobowiązania z tytułu podatku VAT, co jest wynikiem niższych obrotów w czerwcu 2017 r. w stosunku do grudnia 2016 r. Ponadto obniżyła się wartość pozostałych zobowiązań z poziomu 1,4 mln do 1,2 mln zł na koniec czerwca 2017 r. Główną pozycję stanowią w nich zobowiązania inwestycyjne.

Inne dokonania GK Bytom S.A. i ważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2017 roku oraz po dniu bilansowym

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Bytom S.A. posiadała 112 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 13 196 m², natomiast na dzień 30 czerwca 2016 r. było to 99 sklepów o powierzchni 10 834 m². W I półroczu 2017 roku otworzono 5 nowych lokalizacji (Alfa Grudziądz, Jaworzno Galena, Kołobrzeg Hosso, Olsztyn Aura oraz Outlet Gdańsk Designers) o łącznej powierzchni 0,6 tys. m² oraz powiększono 8 istniejących lokalizacji (Bielsko Gemini, Czeladź M1, Manufaktura Łódź, Lubin Cuprum, Opole Karolinka, Rybnik Plaza, Warszawa Reduta, Sosnowiec Outlet) o łącznej powierzchni 0,5 tys. m².

W II półroczu planowane jest otwarcie kolejnych placówek detalicznych oraz powiększanie powierzchni w istniejących centrach handlowych do powierzchni ok 14,3 tys. m² na koniec 2017 r. Zwiększenie powierzchni dotyczy sklepów, które bardzo dobrze prosperują (cechują się wysoką rentownością), ale mają zbyt małą powierzchnię do ekspozycji całego oferowanego do sprzedaży asortymentu. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej zwiększenie metrażu części sklepów do preferowanego obecnie (120-130 m²) pozytywnie wpłynie na osiągnięte przez te sklepy wyniki. Spółka Dominująca nadal planuje istotnie zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Biorąc pod uwagę istniejące centra handlowe, w którym Bytom nie posiada sklepów, nowo otwierające się centra handlowe oraz sklepy, które mają zbyt małą powierzchnię i konieczne jest ich powiększenie (bazując na wynikach sklepów, których powierzchnia została powiększona) aby uzyskiwać większą sprzedaż i zysk sklepu, dokonano ponownego szacunku metrażu, jaki powinna posiadać docelowa sieć detaliczna Bytomia. Celem w ciągu najbliższych trzech lat jest posiadanie sieci detalicznej liczącej ok 130 sklepów o łącznej powierzchni ok 17 tys. m².

Od bieżącym roku Grupa wprowadziła zmiany w zakresie oferowanych produktów, komunikacji oraz polityki promocyjnej. Koncentracja na części formalnej kolekcji (garnitur i koszul), zmiana konstrukcji garniturów, wprowadzenie większej ilości deseni i wzorów oraz powrót do sprawdzonych metod promocyjnych, spowodowały wzrost sprzedaży detalicznej w II kwartale 2017 r. oraz istotną poprawę wyników w tym kwartale. I kwartał 2017 r. był dla Grupy słaby zarówno pod względem sprzedaży jak i wyniku netto (wygenerowano stratę na poziomie 1,4 mln zł vs zysk 0,5 mln zł w I kwartale 2016 r.). W II kwartale 2017 r. natomiast Grupa wygenerowała zysk w wysokości 5,6 mln zł vs 4,3 mln zł wygenerowane w I kwartale 2016 r., co jest wzrostem o 30%.

Dnia 27 kwietnia 2017 r. Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 11 lutego 2010 r., zwiększając posiadany limit do kwoty 30.000.000 zł oraz przedłużający Umowę do dnia 30 kwietnia 2019 r. W ramach przyznanego limitu Spółka BYTOM S.A. może korzystać z poniższych produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 8.000.000 zł,
- linii na akredytywy do wysokości 10.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 7.000.000 zł,
- transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 3.000.000 EUR,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 30.000.000 zł.

Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek bankowy, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Intermoda, zastaw rejestrowy na towarach handlowych (wartość zbioru 22.251.067,45 zł), gwarancja udzielona przez Bank BGK, weksel poręczony przez spółkę zależną BTM 2 Sp. z o.o. Ponadto Bank wyraził zgodę na zniesienie zabezpieczenia Umowy w formie zastawu rejestrowego na znaku towarowym Bytom.

Dnia 8 maja 2017 r. Zarząd jednostki dominującej, Bytom S.A., poinformował o rozpoczęciu w dniu 18 kwietnia 2017 r. rozmów z Vistula Group z siedzibą w Krakowie dotyczących możliwości połączenia obydwu spółek. Planowane połączenie miałyby przynieść wymierne korzyści łączącym się spółkom w postaci efektów synergii osiąganych głównie w obszarze kosztów ogólnych, kosztów prowadzonej działalności operacyjnej, optymalizacji kosztów pozyskiwania towarów, a także lepsze wykorzystanie zasobów ludzkich i koordynację polityki marketingowej. Długoterminowym celem planowanego połączenia jest wzrost wartości łączących się spółek.

Dnia 5 czerwca 2017 roku Zarząd Bytom S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia spółki Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie ze spółką Vistula Group S.A. z siedzibą w Krakowie. Planowany sposób połączenia obejmuje połączenie w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1) KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółki Bytom S.A. (spółka przejmowana) na spółkę Vistula Group S.A. (spółka przejmująca) w zamian za akcje spółki Vistula Group S.A.

W związku z powyższym Zarząd Bytom S.A. postanowił o przystąpieniu do prac związanych z wyborem wspólnego doradcy w procesie przygotowania planu połączenia wraz z niezbędną dokumentacją. W dniu 5 czerwca 2017 r. Bytom SA oraz Vistula Group SA podpisały porozumienie dotyczące współdziałania w czynnościach związanych z przygotowaniem procesu połączenia oraz zobowiązania do niepodejmowania czynności przekraczających zwykły zarząd w okresie do dnia połączenia lub do dnia odstąpienia przez którąkolwiek ze Stron od zamiaru połączenia.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dnia 3 sierpnia 2017 r. podjął uchwałę, na mocy której postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 3.036.253 (trzy miliony trzydzieści sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz nadać im kod PLBYTOM00010, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLBYTOM00010. Wyżej wskazane akcje na okaziciela serii N zostały wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 20/11/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 listopada 2010 r.

Wszystkie istotne informacje oraz wydarzenia, jakie miały miejsce w roku 2017 zostały również przekazane przez Grupę w raportach, które są dostępne na stronie relacji inwestorskich Emitenta.

W I półroczu 2017 roku nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym Spółki Bytom S.A.
W roku 2017 Grupa zamierza kontynuować działalność.

3. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

Grupa Bytom S.A. może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto możliwe może być zwiększenia nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.

W celu zmniejszenia 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 PKB, jednak ich struktura zmienia się. Sukces marki Bytom będzie zależał od poziomu wydatków konsumentów na męską modę formalną, oraz od rozpoznania przez Grupę Bytom S.A. przyszłych tendencji w modzie męskiej i dostosowywania kolekcji do tych zmian.

W celu zmniejszenia 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 Grupy 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 Grupę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

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

Ryzyko kursowe

Grupa importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy (w EUR) oraz wyroby gotowe z Azji (w USD). Również czynsze w centrach handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Grupy ustalane są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Grupy związane są z poziomem kursu EUR oraz USD wobec PLN. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Grupy w I półroczu 2017 kształtowała się następująco: 50% stanowiły zakupy w PLN, ok 30% zakupy w EUR oraz ok 20% zakupy w USD.

Grupa podjęła działania zmierzające do ograniczania wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom realizowanej marży w zakresie relacji kursu USD/PLN (zawieranie transakcji forward). Działania te mają ograniczyć ryzyko umacniania się USD wobec PLN, które może mieć negatywny wpływ na realizowaną przez Grupę marżę.

Ryzyko związane z sezonowością

Branżę Grupy 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

Grupa bierze pod uwagę dalszy rozwój finansując się w większym stopniu długiem odsetkowym, a zwłaszcza kredytem bankowym, faktoringiem odwróconym 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 Grupa monitoruje zmiany stóp procentowych oraz współpracuje w zakresie finansowania z kilkoma instytucjami finansowymi.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawa

Za ryzyko dla prowadzonej przez Grupę 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 Grupy, 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 Grupę.

Grupa na bieżąco monitoruje zmiany zachodzące w 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

Grupa planuje inwestycje na rozbudowę własnej sieci sprzedaży. Istnieje ryzyko, że decyzje o lokalizacji sklepów (Grupa 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 Zarząd Jednostki dominującej monitoruje sytuację handlową w różnych Centrach Handlowych.

Ryzyko związane z niejednorodną jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

Specyfika rynku w jakim działa Grupa wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Bytom. Grupa 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 Grupę. Grupa monitoruje i analizuje sklepy pod względem wyników sprzedażowych jak i poziomu obsługi klienta.

Zarządzanie ryzykiem zostało również opisane przez Grupę w notach do rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 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

Brak zmian w strukturze jednostki gospodarczej w raportowanym okresie.

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

Zarząd Jednostki Dominującej Bytom S.A. nie publikował prognoz na rok 2017.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	11 708 000	16,37%	16,37%
FRM 4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	8 032 000	11,23%	11,23%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	6 975 000	9,75%	9,75%
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5 108 217	7,14%	7,14%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	4 597 000	6,43%	6,43%
Pozostali	35 105 296	49,08%	49,08%
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 22 czerwca 2017 r.

Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie 01.01.2017 – do dnia publikacji raportu

Zarówno w okresie 01.01.2017 – 30.06.2017, jak również po dniu 30 czerwca 2017 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

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

Stan posiadania akcji BYTOM S.A.

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 461 969	2,04%	2,04%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,70%	0,70%
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12 000	0,02%	0,02%
RAZEM		1 973 969	2,76%	2,76%
RAZEM 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 11,27% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,97% (8.532.000 akcji) w ogólnej liczbie głosów w Spółce Bytom S.A.

Zmiany w liczbie posiadania akcji w okresie od 01.01.2017 do dnia raportowania

Brak zmian w liczbie posiadania akcji przez osoby zarządzające.

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

Zarząd Spółki	Liczba posiadanych warrantów serii B na dzień 31 grudnia 2016 r.	Liczba wymienionych warrantów na akcje w 2017 roku	Liczba posiadanych warrantów serii B na dzień 30 czerwca 2017 r.
Michał Wójcik - Prezes Zarządu	1 850 000	0	1 850 000
Ilona Hencel - pełniąca do dnia 20 kwietnia 2016 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu	180 917	0	180 917
Pozostali uczestnicy Programu Motywacyjnego	417 010	0	417 010
Ogółem liczba przyznanych warrantów BYTOM S.A.	2 447 927	0	2 447 927

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

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

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

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

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

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

- realizacja zysku netto,

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

Dane wyjściowe dla oceny realizacji założeń budżetowych to zysk netto dla poszczególnych lat: 2014: 4,4 mln zł, 2015 rok – 7,7 mln zł, 2016 – 11 mln zł, przy czym dopuszcza się odchylenie wysokości zysku netto o 10% w stosunku do założonego w programie opcyjnym 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 zaoferowania 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 objęła 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 nocy nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

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

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

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

Nie miały miejsca takie transakcje.

Szczegóły dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zostały umieszczone w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.

10. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W związku z przedłużeniem Umowy Wieloproduktowej przez Bytom S.A. z Bankiem ING Bank Śląski dnia 27 kwietnia 2017 r., spółka zależna BTM 2 dokonała poręczenia weksla wystawionego przez Bytom na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie w/w Umowy Wieloproduktowej.

Ponadto w roku 2017 Grupa Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie płatności czynszu z tytułu umów najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 30 czerwca łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność BYTOM S.A. wyniosła 7,9 mln zł a wartość akredytyw 7,5 mln zł.

Zabezpieczeniem pod posiadane umowy leasingowe są weksle.

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

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

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

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

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

Grupa 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 Grupy.

Koniunktura w branży odzieżowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Grupy 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 Grupę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

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

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 Grupy na kapitał obrotowy. Grupa stara się pozyskać kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju z bieżącej działalności.

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

Grupa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie występują zagrożenia w zakresie obsługi i spłaty zaciągniętych zobowiązań.

W roku 2017 Grupa zamierza kontynuować działalność. Grupa zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym.

Perspektywy na rok 2017

W roku 2017 Grupa Kapitałowa stawia sobie za cel:

- kolejny rok istotnego wzrostu powierzchni handlowej sieci detalicznej – do ok 14,3 tys. m² (wzrost o ok 19% r/r). Wzrost ten będzie realizowany poprzez nowe otwarcia oraz powiększenia istniejących sklepów,
- poprawa efektywności sprzedaży z m²,
- wzrost sprzedaży na sklepach porównywalnych,
- dalszy rozwój kanału e-commerce,
- utrzymanie kosztów sklepów na poziomie z 2016 r.

Zarząd Jednostki Dominującej planuje kontynuować poczynione zmiany w II kwartale 2017 r., tj.:

- opierać politykę sprzedażową na sprawdzonych działaniach promocyjnych,
- koncentrować się na komunikacji i sprzedaży produktów z formalnej części kolekcji.

W następnych latach Grupa planuje nadal zwiększać powierzchnię handlową: na przestrzeni kolejnych 3 lat planujemy posiadać sieć detaliczną liczącą około 130 sklepów o powierzchni 17 tys. m². Ponadto celem jest dalsza poprawa efektywności sprzedaży (tj. wyrażonej w zł/m²), utrzymanie marży detalicznej oraz wzrost kosztów poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży. Powierzchnia sklepów na poziomie 17 tys. m² ma potencjał przychodów na poziomie ok 250 mln zł.

13. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Bytom S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bytom S.A. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Bytom S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Bytom S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Bytom S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Bytom S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Bytom S.A. oraz do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BYTOM S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki bezstronności i niezależności, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Michał Wójcik

.....
Prezes Zarządu

Kraków, 16 sierpnia 2017 roku