

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BYTOM S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU ORAZ ZA III KWARTAŁY 2017 ROKU



Kraków, 6 listopad 2017 r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
	2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
	3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
	4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
III.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
	1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.....	10
	2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.....	11
	3. Dokonania Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.....	15
	4. Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	25
	5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	26
	6. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia.....	26
	7. Informacja dotycząca emisji, wkupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	28
	8. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy.....	29
	9. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.....	30
	10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	30
	11. Skutki zmian w strukturze Grupy BYTOM S.A.....	30
	12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	30
	13. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.....	30
	14. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.....	30
	15. Zestawienie posiadania akcji BYTOM S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	32
	16. Informacje o postępowaniach sądowych.....	33
	17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	33
	18. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	33
	19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	34
	20. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	34
	21. Wskazania czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	34
	22. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	37
	23. Kursy walut przyjęte do wyliczenia wybranych danych finansowych.....	47
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	48
	1. Wybrane dane finansowe.....	49

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	50
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	51
4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	52
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	54
6. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	56

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

w tys. zł na dzień 30.09.2017 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
	tys. zł.		tys. eur	
Przychody ze sprzedaży	129 871	106 779	30 510	24 441
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	7 800	8 959	1 832	2 051
Zysk / (strata) brutto	7 792	8 597	1 831	1 968
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 205	9 142	1 458	2 093
Całkowite dochody ogółem	6 205	9 142	1 458	2 093
Przepływy netto z działalności operacyjnej	19 884	14 800	4 671	3 388
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-4 080	-3 220	-959	-737
Przepływy netto z działalności finansowej	-16 168	-11 593	-3 798	-2 654
Przepływy pieniężne netto razem	-364	-13	-86	-3
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	tys. zł.		tys. eur	
Aktywa	100 327	91 827	23 283	20 757
Zobowiązania długoterminowe	1 485	1 827	345	413
Zobowiązania krótkoterminowe	39 056	36 656	9 064	8 286
Kapitał własny	59 720	52 978	13 859	11 975
Kapitał podstawowy	72 063	71 526	16 723	16 168
Średnia ważona akcji zwykłych	72 063 440	71 364 797	72 063 440	71 364 797
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,17	0,02	0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,17	0,02	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,83	0,74	0,19	0,17

PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Wybrane dane finansowe za III kwartały 2017 roku i III kwartały 2016 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30.09.2017 roku i wynoszący 4,3091, na dzień 31.12.2016 – 4,4240, na dzień 30.09.2016 – 4,3120;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

31.01.2017	4,3308	29.01.2016	4,4405
28.02.2017	4,3166	29.02.2016	4,3589
31.03.2017	4,2198	31.03.2016	4,2684
28.04.2017	4,2170	29.04.2016	4,4078
31.05.2017	4,1737	31.05.2016	4,3820

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

30.06.2017	4,2265	30.06.2016	4,4255
31.07.2017	4,2545	29.07.2016	4,3684
31.08.2017	4,2618	31.08.2016	4,3555
29.09.2017	4,3091	30.09.2016	4,3120
Średnia arytmetyczna średnich kursów na 30.09.2017 wyniosła 4,2566		Średnia arytmetyczna średnich kursów na 30.09.2016 wyniosła 4,3688	

II.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
w tys. zł na dzień 30.09.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na koniec:		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	344	235	246
Rzeczowe aktywa trwałe	15 685	14 901	14 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 325	2 348	2 210
Aktywa trwałe razem	17 354	17 484	16 770
Zapasy	72 377	62 359	64 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 940	8 346	6 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2347	2711	1161
Pozostałe aktywa obrotowe	309	927	280
Aktywa obrotowe razem	82 973	74 343	72 553
Aktywa ogółem	100 327	91 827	89 323
PASYWA			
Kapitał zakładowy	72 063	71 526	71 526
Kapitał zapasowy	29 450	19 458	19 458
Kapitał rezerwowy	1 595	1 595	995
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału	-3	-3	-3
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-49 590	-52 033	-52 033
Wynik netto za rok obrotowy	6 205	12 435	9 142
Kapitał własny ogółem	59 720	52 978	49 085
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	66	66	104
Pozostałe rezerwy		300	0
Rezerwy na zobowiązania razem	66	366	104
Zobowiązania długoterminowe razem	1 485	1 827	1 706
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 056	36 656	38 428
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	40 607	38 849	40 238
Pasywa ogółem	100 327	91 827	89 323

II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	za okres 9 miesiące 01.01.2017 - 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	za okres 01.01.2016- 31.12.2016	za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	za okres 9 miesiące 01.01.2016 - 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży, w tym:	42 327	129 871	152 930	35 908	106 779
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	42 327	129 871	152 930	35 908	106 779
Koszt własny sprzedaży, w tym:	21 492	66 376	74 453	17 360	51 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 492	66 376	74 453	17 360	51 170
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 835	63 495	78 477	18 548	55 609
Koszty sprzedaży	17 166	51 157	58 655	14 458	42 789
Koszty zarządu	1 361	4 504	5 421	1 453	3 964
Pozostałe przychody operacyjne	270	573	748	138	441
Pozostałe koszty operacyjne	95	607	1 940	128	338
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 483	7 800	13 209	2 647	8 959
Przychody finansowe	-210	540	6	162	166
Koszty finansowe	222	548	987	-148	528
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 051	7 792	12 228	2 957	8 597
Podatek dochodowy	97	1 587	-207	-1 355	-545
a) część bieżąca	207	564	546	31	31
b) część odroczone	-110	1 023	-753	-1 386	-576
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 954	6 205	12 435	4 312	9 142
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 954	6 205	12 435	4 312	9 142

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok obrotowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
III KWARTAŁY 2017 r.								
Kapitał własny na 01.01.2017 r.	71 526	19 458	1 595	-3	-52 033	12 435	0	52 978
Zmiany w kapitale własnym w III kwartałach 2017	537	9 992	0	0	2 443	-12 435	6 205	6 742
Emisja akcji	537	-	-	-	-	-	-	537
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	9 992	-	-	2 443	-12 435	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	6 205	6 205
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 30.09.2017 r.	72 063	29 450	1 595	-3	-49 590	0	6 205	59 720
Kapitał własny na 01.01.2016 r.								
Kapitał własny na 01.01.2016 r.	71 250	6 954	995	-3	-52 033	12 504	0	39 667
Zmiany w kapitale własnym	276	12 504	600	0	0	-12 504	12 435	13 311
Emisja akcji	276	-	-	-	-	-	-	276
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	600	-	-	-	-	600
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	12 504	-	-	-	-12 504	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	12 435	12 435
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 31.12.2016r.	71 526	19 458	1 595	-3	-52 033	0	12 435	52 978

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik za rok 2015	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
III KWARTAŁY 2016								
Kapitał własny na 01.01.2016 r.	71 250	6 954	995	-3	-52 033	12 504	0	39 667
Zmiany w kapitale własnym	276	12 504	0	0	0	-12 504	9 142	9 418
Emisja akcji	276	-	-	-	-	-	-	276
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	12 504	-	-	-	-12 504	-	0
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	9 142	9 142
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 30.09.2016 r.	71 526	19 458	995	-3	-52 033	0	9 142	49 085

II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	rok bieżący 01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	rok ubiegły 01.01.2016 - 31.12.2016	rok ubiegły 01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	7 792	12 228	8 597
Korekty razem	12 092	23 106	6 203
Amortyzacja	3 717	4 297	3 151
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	528	730	517
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-137	-214	-119
Zmiana stanu rezerw	-300	-125	-425
Zmiana stanu zapasów	-10 018	-13 290	-15 731
Zmiana stanu należności	-35	-698	762
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 770	32 026	17 544
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	618	-200	447
Podatek dochodowy	879	-	-
Inne korekty	70	580	57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 884	35 334	14 800
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	960	368	367
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	940	362	362
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Otrzymane dywidendy i odsetki	20	6	5
Wydatki	5040	4 793	3 587
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	5040	4 793	3587
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4080	-4 425	-3 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	7 323	276	5 873
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	538	276	276
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 785	-	5 597
Wydatki	23 491	29 648	17 466
Spląty kredytów i pożyczek	-	2 886	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	878	1026	702
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	22 065	25000	16 241
Odsetki	548	736	522
Inne wydatki finansowe	-	-	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 168	-29 372	-11 593
Przepływy pieniężne netto	-364	1 537	-13
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-364	1 537	-13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 711	1 174	1 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 347	2 711	1 161

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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, Krystian 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 Bajolek, Karolina Woźniak - Małkus, Michał Drozdowski.

Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

BYTOM S.A. – jednostka dominująca

BTM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna

Na dzień 30 września 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

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), 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 30 września 2017 roku w skład Zarządu Spółki zależnej wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Członek Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

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

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 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 skrócone 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 sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową Bytom S.A.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego, w związku z tym, powinno być czytane w połączeniu z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku. Dane porównywalne dotyczące 2016 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 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.

Waluta pomiaru, waluta sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 6 listopada 2017 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Zarządu Michał Wójcik.

Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych

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

bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 września 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2016 r.

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2016 roku:

MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15 Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotliła wymogi dotyczące ujmowania przychodów. Data wejścia w życie - od 1 stycznia 2018

MSSF 9 Instrumenty finansowe Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie - 1 stycznia 2018

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków Grupy, w/w standardy nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego 30 września 2017 roku.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech. Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE

MSSF 16 Leasing Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Data wejścia w życie 1 stycznia 2019

Zmiany do MSR 12 Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat. Data wejścia w życie 1 stycznia 2017

Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień. Data wejścia w życie 1 stycznia 2017

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Data wejścia w życie nie została określona.

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji. Data wejścia w życie 1 stycznia 2018.

Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. Data wejścia w życie 1 stycznia 2018

Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną – obowiązujący od 1 stycznia 2018 oraz MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji – data wejścia w życie: 1 stycznia 2017

Zmiany do MSR 40 Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów. 1 stycznia 2018

KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe. Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej 1 stycznia 2018

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Trwają prace nad oszacowaniem wpływu ww. zmian standardów na sprawozdanie finansowe Grupy. Wstępnie szacuje się iż zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy za wyjątkiem wprowadzenia nowego MSSF 16 Leasingi, zgodnie z którym dla wszystkich umów spełniających definicje leasingu w aktywach zostanie ujęte „prawo do użytkowania składnika aktywów” a w pasywach zobowiązanie leasingowe. W konsekwencji zmieni się również struktura wykazywanych kosztów.

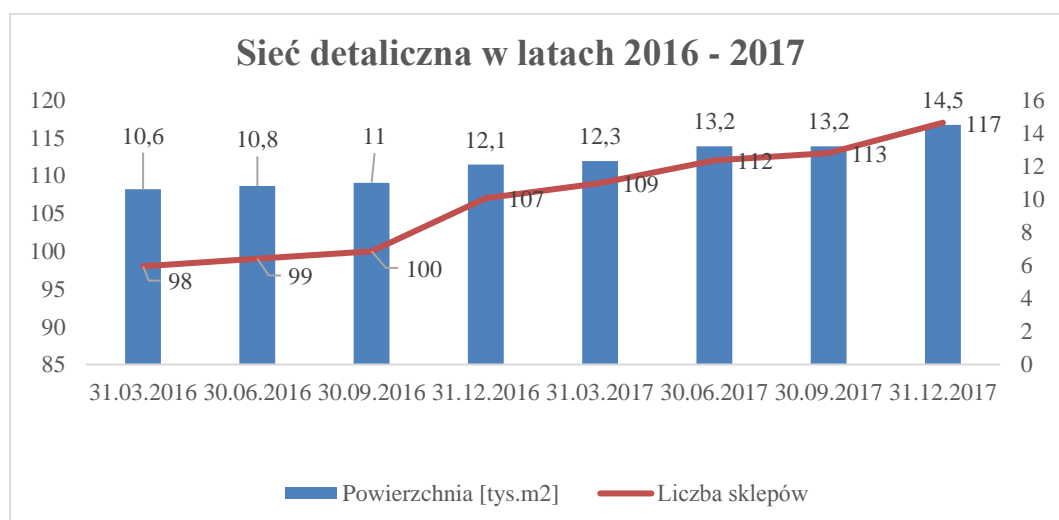
III.3 Dokonania Grupy Kapitałowej BYTOM S.A. w okresie objętym raportem (komentarz do wyników finansowych za III kwartały 2017 r.)

Od marca 2017 r. Emitent skoncentrował się na sprzedaży i komunikacji marketingowej części formalnej kolekcji („powrót do korzeni”, do asortymentu, z którym marka Bytom silnie kojarzy się klientom). Efektem tego są istotne wzrosty sprzedaży części formalnej kolekcji, z zwłaszcza garniturów i koszul. Dodatkowo zweryfikowana została strategia cenowa i emitent powrócił do sprawdzonych metod promocyjnych, co również przyczyniło się do zwiększenia przychodów w stosunku do poprzedniego roku.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa Bytom S.A. posiadała 113 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 13 189 m², natomiast na dzień 30 września 2016 r. było to 100 sklepów o powierzchni 11 023 m². W okresie III kwartałów 2017 roku powierzchnia posiadanej sieci handlowej zwiększyła się o 1,1 tys. m² (w stosunku do 31.12.2016 r.), co było wynikiem otwarć 6 nowych lokalów (Alfa Grudziądz, Jaworzno Galena, Kołobrzeg Hosso, Olsztyn Aura, Outlet Gdańsk Designers, Warszawa Północna) oraz powiększeń istniejących lokalizacji.

	30.09.2016	30.09.2017	Zmiana (%)
Metraż	11 023	13 189	20%
Ilość sklepów	100	113	13%

W IV kwartale bieżącego roku planowane jest otwarcie kolejnych placówek detalicznych oraz powiększanie powierzchni w istniejących centrach handlowych. Zwiększenie powierzchni dotyczy sklepów, które bardzo dobrze prosperują (cechują się wysoką rentownością), ale mają zbyt małą powierzchnię do ekspozycji całego oferowanego do sprzedaży asortymentu. W opinii Grupy zwiększenie metrażu części sklepów do preferowanego obecnie (120-130 m²) pozytywnie wpłynie na osiągnięte przez te sklepy wyniki. Szacowany metraż na koniec 2017 roku to ok 14,5 tys. m² i 117 sklepów.



Grupa kapitałowa BYTOM podtrzymuje, iż nadal chce zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Celem (najpóźniej) na koniec 2019 roku jest posiadanie sieci detalicznej liczącej około 130 sklepów o łącznej

powierzchni minimum 17 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 2019 będzie wynosiła ok 130 m².

Emitent zakończył budowę sieci sklepów koncepcyjnych, które to pełnią rolę badawczą w zakresie rozwoju i rozbudowy oferty, jak i wprowadzenia nowych rozwiązań w zakresie prezentacji oraz technik sprzedaży oferty. Sieć BYTOM posiada 8 sklepów koncepcyjnych o łącznym metrażu 1.637 m², znajdujących się w CH Arkadia, CH Silesia Katowice, CH Szczecin Kaskada, CH Posenania, CH Wrocławia, CH Serenada, CH Manufaktura Łódź, CH Gdańsk Bałtycka.

W III kwartałach 2017 roku wartość sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o blisko 22% (z poziomu 106.779 tys. zł) i wyniosła 129.871 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia podział przychodów ze sprzedaży ze względu na miejsce ich powstawania. Rynkiem zbytu Grupy jest wyłącznie rynek krajowy.

Dane finansowe	III kwartały 2016 (w tys. zł)	III kwartały 2017 (w tys. zł)	Zmiana
Sprzedaż detaliczna	100 928	121 489	20,4%
Sprzedaż hurtowa	3 293	4 358	32,3%
Pozostała sprzedaż (refaktury i pozostałe)	2 558	4 024	57,3%
Razem przychody ze sprzedaży	106 779	129 871	21,6%

Na wzrost składał się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która stanowi ok 94% łącznych przychodów Grupy.

Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 100,9 mln zł do 121,5 mln zł (wzrost o 20%). 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 sprzedaży garniturów i koszul), co jest efektem tegorocznych zmian wprowadzonych w strategii sprzedażowej. Od marca nastąpił większy nacisk na sprzedaż oraz komunikację marketingową części formalnej kolekcji marki Bytom. Jest to ta część sprzedawanych produktów, która jest najsilniej kojarzona z marką. Spowodowało to poprawę sprzedaży części tego asortymentu w stosunku do zeszłego roku. Dodatkowo zweryfikowano strategię cenową i nastąpił powrót do sprawdzonych metod promocyjnych, co też przyczyniło się do zwiększenia przychodów w stosunku do zeszłego roku.

Procentowe wzrosty ilości sprzedanych produktów (w okresie 9 miesięcy 2017 r. w stosunku do 9 miesięcy 2016 r.) w powyżej opisanych grupach asortymentowych przedstawia poniższa tabela:

Produkt	Zmiana sprzedanej ilości r/r [%]
garnitur	31%
koszula	36%
marynarka	30%

We wszystkich kwartałach bieżącego roku odnotowano wzrost sprzedaży w stosunku do 2016 roku. Poniższa tabela prezentuje wyniki sprzedażowe i marżowe kanału detalicznego w ujęciu kwartalnym (rok 2016 oraz 2017). Największe wzrosty sprzedaży odnotowano w II kwartale (bardzo dobrze sprzedająca się kolekcja wiosenna), najniższe w I kwartale. W III kwartale najlepszy rezultat odnotowano we

wrześniu – 13,4 mln zł sprzedaży detalicznej – co oznaczało wzrost w stosunku do września 2016 r o 36% (natomiast efektywność, tj. wzrost sprzedaży z m2, poprawiła się o 13% r/r; wzrost marży brutto w zł/m2 wyniósł 8% r/r). Było to bardzo mocne rozpoczęcie sprzedaży kolekcji jesiennej. Kontynuacja tych trendów powinna być widoczna w IV kwartale 2017 r.. Potwierdza to październik, w którym to sprzedaż wzrosła o 20% r/r. (co na tle otoczenia rynkowego stanowi dobry wynik).

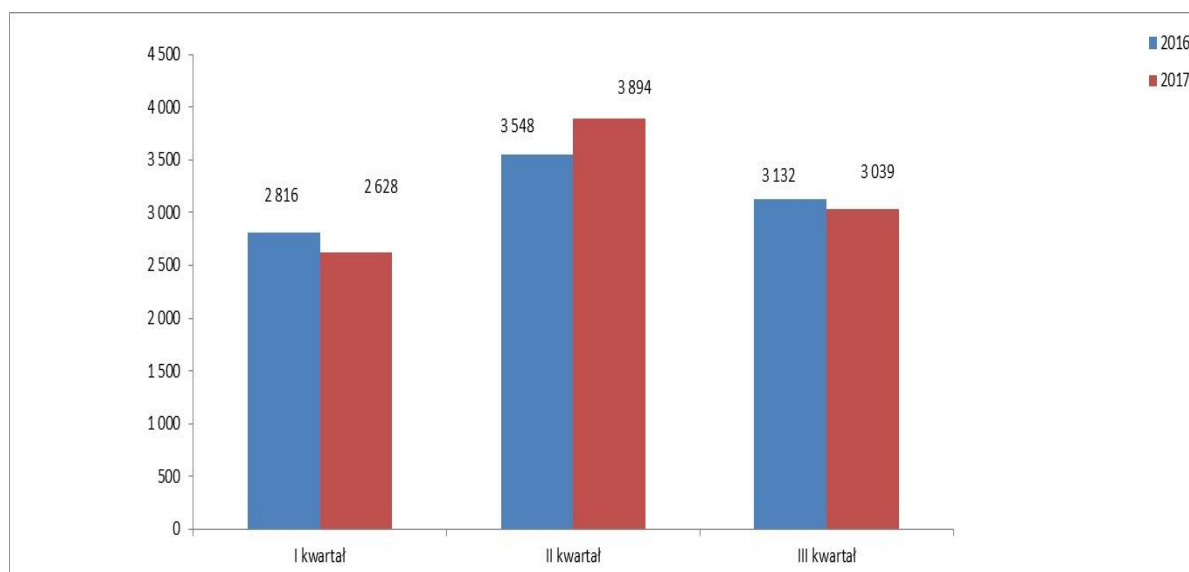
Sprzedaż i marża 2016 -2017 [mln zł]

pozycja	I kwartał	II kwartał	III kwartał	III kwartały
sprzedaż 2016	28,9	38,0	34,0	100,9
sprzedaż 2017	31,9	49,6	40,0	121,5
zmiana r/r [%]	10%	31%	18%	20%
marża 2016	15,0	21,2	18,1	54,3
marża 2017	15,6	25,6	20,5	61,7
zmiana r/r [%]	4%	21%	13%	14%

Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt zwiększenia posiadanej sieci. Pod względem sprzedaży w zł/m2 sieci handlowej w ciągu 9 miesięcy 2017 roku nastąpiła stabilizacja: za 9 miesięcy 2017 r. średnia miesięczna sprzedaż z m2 wyniosła 1.062 zł/m2 vs 1.055 zł/m2 za 9 miesięcy 2016 r.

Poniższy wykres pokazuje sprzedaż z m2 zrealizowaną w poszczególnych kwartałach 2016-2017. Jak widać z poniższego wykresu w I kwartale 2017 r. nastąpił spadek sprzedaży z m2 r/r o 6,7%, w II kwartale nastąpiło istotne odbicie wyników, co zaowocowało wzrostem sprzedaży z m2 o 9,6% r/r. Następny, III kwartał, to spadek efektywności sprzedaży o 3% r/r.

W III kwartale 2017 r. emitent odnotował spadki sprzedaży z m2 zarówno w lipcu jak i sierpniu (w lipcu był to spadek o 4% a w sierpniu aż o blisko 15% na metrze w ujęciu rok do roku). Bardzo mocnym miesiącem był wrzesień, który rozpoczął sprzedaż kolekcji jesiennej. Efektywność sprzedaży (sprzedaż w zł/m2) poprawiła się w tym miesiącu o 13% w stosunku do września 2016 r. Pozwoliło to znacząco poprawić wynik całej sieci w III kwartale. Tak dobry wynik września osiągnięto przy niższym poziomie zapasów niż we wrześniu 2016 r. (szczegóły w analizie bilansu poniżej). Satisfakcjonujący wynik września jest dobrym prognostykiem na kolejne miesiące, w których to będzie się sprzedawała kolekcja jesienno – zimowa. Wynik października, 20% wzrost przychodów ze sprzedaży przy zdecydowanie niższym spadku marży niż w poprzednich miesiącach, jest tego potwierdzeniem.



Sprzedaż w zł/m2 w poszczególnych kwartałach 2016-2017

W raportowanym okresie obniżyła się średnia marża na sprzedaży detalicznej o 3 pp (z 53,8% do 50,8%), co przełożyło się na większy spadek marży w zł/m2 w stosunku do 2016 roku niż miało to miejsce w przypadku sprzedaży w zł/m2. W ostatnim kwartale tak duży spadek marży zostanie zatrzymany. Widać to już po miesiącu październiku, w którym to marża obniżyła się o 0,9pp w stosunku do października 2016 r.

W raportowanym okresie 2017 roku odnotowano kilkadziesiąt procent wzrostu sprzedaży z kanału internetowego. Udział przychodów z tego kanału w przychodach ze sprzedaży detalicznej wzrósł i kształtuje się na poziomie 6%. Celem na ten rok jest jego 7% udział w przychodach detalicznych, co wydaje się realne bazując na dynamice wzrostu przychodów w II i III kwartale 2017 r. Biorąc pod uwagę osiągnięcia innych firm o podobnym profilu, jak i wprowadzone w tym roku zmiany w e-sklepie (poprawa obsługi, przyspieszenie realizacji wysyłek, unowocześnienie sklepu internetowego) w kanale tym istnieje istotny potencjał wzrostu w kolejnych latach (do 10% udziału w przychodach ze sprzedaży detalicznej).

Zrealizowane wzrosty przychodów ze sprzedaży przy stabilnych kosztach sieci (koszty dotyczące sieci detalicznej, generowane w sklepach, w przeliczeniu w zł/m2 były nieco niższe niż w 2016 r.), skutkowałą poprawieniem wyniku osiągniętego przez sieć. Wygenerowany zysk sieci za 9 miesięcy 2017 r. wynosi 15,7 mln zł (rentowność sieci sklepów na poziomie ok 13%) w porównaniu do zysku 15,5 mln zł (rentowności sieci na poziomie ok 15%) za III kwartały 2016 r.

Sieć w I kwartale 2017 r. wygenerowała zaledwie 0,9 mln zł zysku (w I kwartale 2016 r. było 2,5 mln zł zysku), natomiast w II kwartale (dzięki poprawie efektywności sprzedaży oraz przy stabilnych kosztach) zysk ten był na poziomie 9,9 mln zł (II kwartał 2016 r.: 8 mln zł). W III kwartale przy słabszych sprzedażowo 2 miesiącach i bardzo dobrych wynikach września, wynik sieci był na poziomie zeszłorocznym (4,9 mln zł za III kwartał 2017 vs 5 mln zł za III kwartał 2016 r.).

Należy zwrócić uwagę, że Grupa nie tylko jest w stanie utrzymywać koszty na stabilnym poziomie, ale nawet je obniżyć, co widoczne było również w III kwartale (spadek kosztów ze średniego miesięcznego poziomu 401 zł/m2 do 395 zł/m2). Na koszty sklepów składają się: koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach, koszty czynszów wraz z opłatami, amortyzacja poniesionych nakładów inwestycyjnych na dany sklep oraz pozostałe, które są bezpośrednio związane z funkcjonowaniem sklepu).

	I kwartał 2017	II kwartał 2017	III kwartał 2017	I-IX 2017
sprzedaż [tys. zł]	31 852	49 604	40 033	121 489
sprzedaż [zł/m ² /m-c]	876	1 298	1 013	1 062
marża [tys. zł]	15 546	25 635	20 490	61 671
koszty handlowe [tys. zł]	14 650	15 722	15 589	45 961
[koszty w zł/m ² /m-c]	403	411	395	403
zysk na sieci [tys. zł]	896	9 913	4 901	15 710

	I kwartał 2016	II kwartał 2016	III kwartał 2016	I-IX 2016
sprzedaż [tys. zł]	28 852	38 089	33 987	100 928
sprzedaż [zł/m ² /m-c]	939	1 183	1 044	1 055
marża [tys. zł]	14 983	21 197	18 084	54 264
koszty handlowe [tys. zł]	12 527	13 175	13 047	38 749
[koszty w zł/m ² /m-c]	408	409	401	406
zysk na sieci [tys. zł]	2 456	8 022	5 037	15 515

Utrzymanie wyniku sieci w III kwartale 2017 r. na poziomie III kwartału 2016 r. było możliwe dzięki bardzo dobrej sprzedaży we wrześniu i wygenerowanej marży brutto w tym miesiącu. Wynik wygenerowany przez sieć sklepów we wrześniu 2017 r. vs wrzesień 2016 r. został poprawiony o około 1 mln zł. Pozwoliło to odrobić straty sieci jakie miała po miesiącu lipcu i sierpniu w stosunku do ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży hurtowej obejmują sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. Za III kwartały 2017 wyniosły one 4,4 mln zł (30.09.2016: 3,3 mln zł), generując przy tym marżę na poziomie 1,3 mln zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży z tego kanału w stosunku do zeszłego roku jest efektem realizacji kontraktów do klientów instytucjonalnych.

Przychody z pozostałej sprzedaży (4 mln zł za III kwartały 2017 r. vs 2,6 mln zł za III kwartały 2016 r.) dotyczą przede wszystkim refaktur z tytułu sprzedaży materiałów.

W raportowanym okresie uległa pogorszeniu marża brutto z 52,1% w 2016 r. do 48,9% w roku 2017. Grupa wygenerowała zysk brutto na poziomie 63,5 mln zł vs 55,6 mln zł, co oznacza poprawę o 14% r/r.

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

Koszty sprzedaży za 9 miesięcy 2017 r. wyniosły 51,2 mln zł w porównaniu do 42,8 mln zł za III kwartały 2016 roku (wzrost o 19%). Wartościowy wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Na koniec września 2016 roku Bytom posiadał 100 sklepów o metrażu 11 tys. m², natomiast na dzień 30 września 2017 r. na sieć składało się 113 sklepów o powierzchni 13,2 tys. m² (wzrost metrażu sieci o 20% r/r), co przełożyło

się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych sklepów (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja oraz pozostałe).

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 powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m², są stabilne, kształtują się na niższym poziomie niż w zeszłym roku (403 zł za 9 miesięcy 2017 roku vs 406 zł za 9 miesięcy 2016 roku). Oznacza to, że Grupa uważnie kontroluje koszty i od lat jest w stanie utrzymywać 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. W III kwartale odnotowano ich spadek r/r, w kolejnym kwartale należy spodziewać się, że będą one na stabilnym poziomie. Ich udział w stosunku do przychodów ze sprzedaży wynosi 3,5% (w zeszłym roku 3,7%).

W raportowanym okresie pozostałe przychody operacyjne zawierają przede wszystkim zysk na sprzedaży środków trwałych, umorzone zobowiązania oraz pozostałe refaktury kosztów i odszkodowania. W pozostałych kosztach operacyjnych znajdują się przede wszystkim koszty likwidacji salonów (przenoszonych w inną lokalizację), złomowania towarów i różnice inwentaryzacyjne. Szczegółowy podział kosztów zaprezentowano w notach do sprawozdania.

Zysk na działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2017 roku wyniósł 7.800 tys. zł i był niższy od wygenerowanego za 9 miesięcy 2016 roku o ok 1,2 mln zł (8.959 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), w II kwartale wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 7.386 tys. zł (II kwartał 2016 r.: 5.707 tys. zł), natomiast w III kwartale uzyskano zysk operacyjny na poziomie 2.483 tys. zł (III kwartał 2016 r.: 2.647 tys. zł).

EBIT [mln zł]	2016	2017	Zmiana
I kwartał	0,6	-2,1	-450%
II kwartał	5,7	7,4	30%
III kwartał	2,6	2,5	-4%
9 miesięcy	8,9	7,8	-12%

EBITDA [mln zł]	2016	2017	Zmiana
I kwartał	1,6	-0,9	-156%
II kwartał	6,8	8,6	26%
III kwartał	3,7	3,8	3%
9 miesięcy	12,1	11,5	-5%

Podsumowanie EBIT i EBITDA w poszczególnych kwartałach w latach 2016-2017

Przychody finansowe za III kwartały 2017 roku to dodatnie różnice kursowe w kwocie 0,5 mln zł, natomiast koszty finansowe to odsetki od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów (0,5 mln zł). Koszty finansowe w 2016 roku to dodatnie różnice kursowe w wysokości 0,2 mln zł oraz odsetki i prowizje od posiadanych linii kredytowych oraz leasingów (0,5 mln zł).

Za okres III kwartałów 2017 roku Grupa zrealizowała zysk brutto na poziomie 7.792 tys. zł vs 8.597 tys. zł za III kwartały 2016 roku. Niższy zrealizowany zysk brutto jest efektem opisanych powyżej czynników, tj. spadku efektywności sprzedaży i marży, przy stabilnych kosztach sieci detalicznej (w zł/m²).

Zaprezentowany podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 1,6 mln zł, natomiast w roku 2016 miał on pozytywny wpływ w wysokości 0,5 mln zł (w wyniku rozpoznania aktywa na korzyściach podatkowych). Szczegóły zostały zaprezentowane w notach do sprawozdania finansowego.

Okres 9 miesięcy 2017 roku Grupa zakończyła zyskiem netto w wysokości 6.205 tys. zł (30.09.2016 r.: zysk 9.142 tys. zł).

Analiza bilansu Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.

Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana
Aktywa trwałe	16 770	17 484	17 354	-1%
Aktywa obrotowe	72 553	74 343	82 973	12%
Aktywa razem	89 323	91 827	100 327	9%
Kapitał własny	49 085	52 978	59 720	13%
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego	104	66	66	0%
Pozostałe rezerwy	0	300	0	-100%
Rezerwy na zobowiązania razem	104	366	66	-82%
Zobowiązania długoterminowe	1 706	1 827	1 485	-19%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 428	36 656	39 056	7%
Zobowiązania razem	40 134	38 483	40 541	5%
Pasywa razem	89 323	91 827	100 327	9%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Bytom S.A. na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 100.327 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,5 mln zł (9%) w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Wartość aktywów trwałych pozostała na poziomie z końca 2016 r., co jest wynikiem:

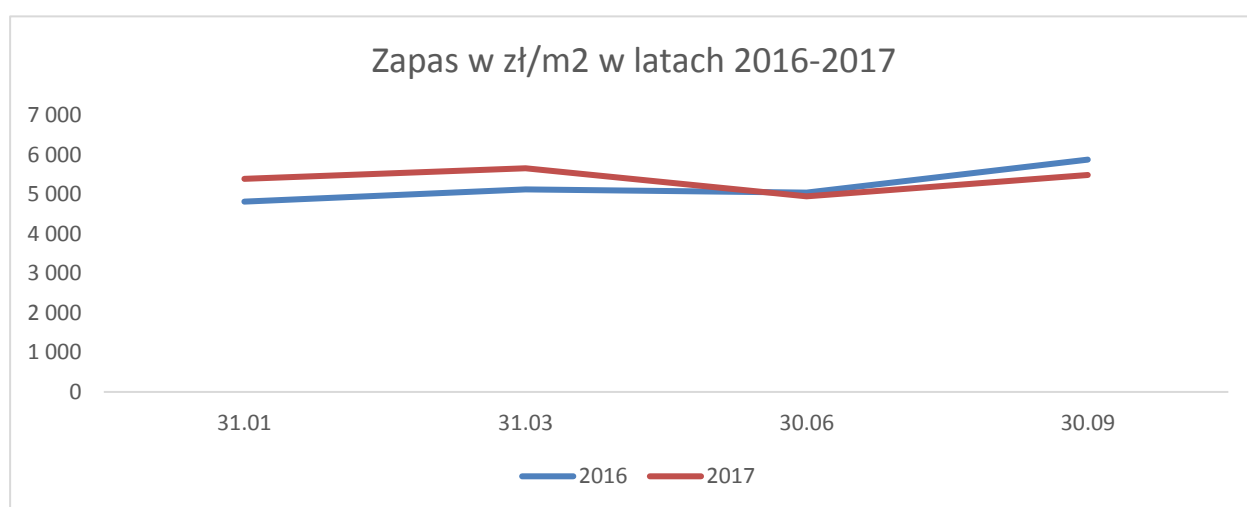
- zwiększenia wartości środków trwałych oraz niematerialnych o 0,9 mln zł w związku z otwarciem nowych lokalizacji (są to przede wszystkim inwestycje w sklepy w centrach handlowych),
- spadku wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 mln zł w związku z aktualizacją jego wartości (wyliczenie wartości aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostało zaprezentowane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Nakłady inwestycyjne (nakłady na sklep, tj. koszty związane z pracami budowlanymi, elektrycznymi, klimatyzacją, oświetlenie sklepu, witryna, wyposażenie meblowe) kształtują się na poziomie szesnastoletnim, tj. na poziomie 2 tys. zł/m². Należy zwrócić uwagę, że Grupa powiększenie powierzchni uzyskała nie tylko poprzez nowe otwarcia ale również rozbudowę istniejących lokalizacji (np. poprzez zmianę lokalizacji w centrum handlowym), w związku z czym efektywnie metraż, na którym były realizowane inwestycje jest wyższy od zmiany stanu powierzchni w ujęciu bilansowym.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 74.343 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku do 82.973 tys. zł, tj. o 8,6 mln zł. Wzrost ten wynika ze zmian w poniższych pozycjach bilansowych:

- zwiększyła się wartość zapasów o 10 mln zł w stosunku do końca 2016 w związku ze zwiększeniem sieci sprzedaży oraz dostawami w drodze towarów pod kolekcję jesień zima 2017,
- spadek należności o 0,4 mln zł (związane z niższym saldem z tytułu należności z kart płatniczych w związku z niższą wartością sprzedaży we wrześniu 2017 r. niż w grudniu 2016 r.),
- spadkiem salda środków pieniężnych o 0,4 mln zł w stosunku do końca 2016 r. (saldo środków pieniężnych wrzesień 2017 r. do września 2016 r. powiększyło się o 1,2 mln zł),
- spadkiem wartości pozostałych aktywów obrotowych o 0,6 mln zł.

Wzrost zapasów jest wynikiem zwiększenia sieci sprzedaży, tj. bilansowo metraż wzrósł o 20% (z 11 tys. m² na koniec września 2016 r. do 13,2 tys. m² na koniec września 2017 r.), a wartość zapasów z poziomu 64.800 tys. zł (na 30.09.16) do 72.377 tys. zł (na 30.09.17), co oznacza wzrost o 12%. Oznacza to, że zapas w zł/m² obniżył się r/r o ok 7%.



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

Zmiana kapitału własnego to efekt:

- wzrostu kapitału zapasowego o 537 tys. zł, w związku z procesem wprowadzenia 537.927 akcji uzyskanych z programu opcyjnego do obrotu (opisane punkcie nr III.14),
- wygenerowanego zysku za 9 miesięcy 2017 r. w wysokości 6.205 tys. zł.

Zysk Jednostki Dominującej za rok 2016 decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został przeznaczony na kapitał zapasowy. Również zysk w spółce zależnej został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Wartość zobowiązań na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 40.541 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,1 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku (31.12.2016 r.: 38.483 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017	Zmiana (06.2017/12.2016)
Zobowiązania handlowe	13 797	16 294	16 427	1%
Kredyty i pożyczki	8 483	0	6 784	100%
Zobowiązania finansowe	16 235	17 012	15 158	-11%
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	13 725	14 251	12 632	-11%
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	2 510	2 761	2 526	-9%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	579	3 521	1 255	-64%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	168	175	182	4%
Inne zobowiązania	833	1 442	696	-52%
Fundusze specjalne	39	39	39	0%
Wartość bilansowa zobowiązań	40 134	38 483	40 541	5%
długoterminowe	1 706	1 827	1 485	-19%
krótkoterminowe	38 428	36 656	39 056	7%

Wartość zobowiązań na koniec września 2017 r. wyniosła 40,5 mln zł, co jest zbliżonym poziomem w stosunku do września 2016 r. oraz wyższym o ok 2 mln zł w stosunku do końca 2016 r.:

- zobowiązania handlowe na stabilnym poziomie (wzrost w stosunku do 30.09.16 wynika ze zwiększenia działalności),
- wykorzystanie linii faktoringowych zależne jest od odbioru tkanin w danym miesiącu oraz kursu EUR (zakupy tkanin odbywa się w walucie EUR),
- brak istotnych zmian w poziomie zobowiązań leasingowych,
- spadek zobowiązań podatkowych w stosunku do grudnia 2016 r., to efekt niższych zobowiązań VAT (niższa sprzedaż we wrześniu 2017 r. niż w grudniu 2016 r.),
- obniżyło się saldo pozostałych zobowiązań, w których najistotniejszą pozycją stanowią zobowiązania inwestycyjne,
- wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na koniec 2017 r. wyniosło 6,8 mln zł. Emitent nie wykorzystuje kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku, ze względu na wysokie przychody w IV kwartale. Na koniec III kwartału wykorzystanie jest wyższe ze względu na przypadające płatności i niższe niż w II i IV kwartale przychody. Porównując wykorzystanie kredytu r/r widać, iż było ono niższe niż we wrześniu 2016 r.

Dług netto GK Bytom na koniec września 2017 r. wyniósł 19,6 mln zł vs 23,6 mln zł na koniec września 2016 r., co pokazuje poniższe zestawienie:

Dług netto	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2017
Zobowiązania finansowe	16 235	17 012	15 158
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	13 725	14 251	12 632
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	2 510	2 761	2 526
Kredyty i pożyczki	8 483	0	6 784
Środki pieniężne	1 161	2 711	2 347
Zobowiązania oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne	23 557	14 301	19 595

W okresie 9 miesięcy 2017 roku miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej. Dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o 537.927 zł poprzez emisję 537.927 akcji zwykłych. Jest to związane z procesem obejmowania akcji przyznanych kadrze menadżerskiej w ramach zrealizowanego programu motywacyjnego (opcynego). Szczegóły zostały opisane w punktach nr III.14 i III.15.

W roku 2017 Grupa Kapitałowa BYTOM S.A. zamierza kontynuować działalność.

Pozostałe istotne wydarzenia

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. Z dniem 24 sierpnia 2017 r. zostały one dopuszczone do obrotu giełdowego.

Dnia 29 sierpnia 2017 r. Spółka podała do wiadomości oszacowany parytet wymiany akcji Bytom S.A. na Vistula Group (na poziomie 0,82 akcji Vistula Group za 1 akcję spółki BYTOM) w ramach przygotowania procesu połączenia tych dwóch spółek. Ponadto w ramach tego procesu podpisano 15 września 2017 r. i podano do publicznej wiadomości Plan połączenia.

Dnia 14 września 2017 r. Zarząd Bytom S.A. poinformował, że posiadacze 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, w dniu 11 września 2017 roku złożyli oświadczenia o objęciu akcji, w związku z czym w dniu 14 września 2017 roku Zarząd Spółki przydzielił 537.927 akcji zwykłych na okaziciela serii O. Obecnie akcje serii O są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Podwyższenie kapitału zakładowego z tego tytułu zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście dnia 26 września 2017 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.

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

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Bytom S.A. za okres trzech kwartałów 2017 roku była wyższa o 20% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest wynikiem wzrostu sieci sklepów detalicznych. Ponadto sprzedaż zrealizowana w salonach, które funkcjonowały zarówno w okresie 01.01-30.09.2017 roku jak i 01.01-30.09.2016 r. („sklepy porównywalne”) również wzrosła w raportowanym okresie (o 9%). Poprawa efektywności sprzedaży była widoczna zwłaszcza w II kwartale 2017 r., co było rezultatem wprowadzonych zmian w zakresie promocji sprzedaży (powrót do sprawdzonych metod promocyjnych), produktu (poprawa konstrukcji i wzornictwa) oraz komunikacji (komunikacja marketingowa zwłaszcza części formalnej kolekcji).

Wzrost kosztów sprzedaży jest wynikiem rozwoju sieci detalicznej pod marką Bytom. Należy zwrócić uwagę na to, iż koszty sieci detalicznej (koszty związane bezpośrednio ze sklepami, jak czynsze, wynagrodzenia, amortyzacja oraz inne) utrzymały się na poziomie zeszłego roku. Jest to kolejny rok, kiedy koszty funkcjonowania sklepów nie ulegają tendencjom wzrostowym.

Czynniki wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej:

- przedawnione zobowiązania – wpływ +209 tys. zł,
- dodatnie różnice kursowe – wpływ + 520 tys. zł
- złomowania i różnice inwentaryzacyjne – wpływ – 536 tys. zł

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących środki trwałe, należności, zapasy oraz rezerw zostały opisane w punkcie nr III.22.

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

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

III.6 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 zwiększenie 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 obuwiu 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 III kwartałach 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 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 Grupa 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. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany zachodzące w prawodawstwie.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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 powiązanymi 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 (Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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.

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

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

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

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

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

- realizacja zysku netto,
- zatrudnienie w BYTOM S.A. przez czas i na zasadach określonych przez Radę Nadzorczą, zasadniczo przy założeniu, że warunkiem uzyskania warrantów jest pełnienie funkcji/zatrudnienie w Spółce przez pełny rok obrotowy przypadający w okresie realizacji Programu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ten rok. Ponadto organ Emitenta może stwierdzić wygaśnięcie uprawnień do akcji serii O w przypadkach opisanych w paragrafie 8 tego programu, uchwalonego 22 stycznia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (tj. nastąpi ciężkie naruszenie obowiązków wynikających z umowy o pracę bądź osoba wyrządzi Spółce znaczącą szkodę według przesłanek określonych przez Radę Nadzorczą). 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.

Szczegóły dotyczące zasady wyceny programu motywacyjnego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

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 najwcześniej 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.

Kolejny etap wymiany warrantów na akcje – drugiej i trzeciej transzy – nastąpił we wrześniu 2017 r. Na podstawie oświadczeń o objęciu akcji przez osoby uprawnione, Zarząd Spółki dnia 14 września 2017 roku przydzielił 537.927 akcji zwykłych na okaziciela serii O. Dnia 26 września 2017 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 71.525.513 zł na kwotę 72.063.440 zł w związku z emisją 537.927 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały wydane na skutek w/w złożonych oświadczeń przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. Obecnie akcje te są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

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 8 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Stan posiadania warrantów subskrypcyjnych został opisany w punkcie nr III.15.

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

W okresie sprawozdawczym zarówno jednostka dominująca Bytom S.A., jak i jednostka zależna nie wypłacały dywidendy.

III.9 Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Bytom S.A. w dniu 6 listopada 2017 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Michał Wójcik.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Nie miały miejsca powyższe zdarzenia w 2017 r.

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

W III kwartałach 2017 roku Grupa Kapitałowa BYTOM S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe oraz akredytyw pod dostawy towarów. Na dzień 30 września 2017 roku łączna wartość gwarancji bankowych wyniosła ok 8 mln zł oraz akredytyw wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Grupy Kapitałowej wyniosła ok. 4 mln zł.

III.13 Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych

Grupa nie publikowała prognoz na rok 2017.

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

Według stanu na dzień 30.09.2017 struktura akcjonariatu powyżej 5% prezentowała się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	11 708 000	16,25%	16,25%
FRM 4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	8 032 000	11,15%	11,15%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny S.A.	6 975 000	9,68%	9,68%
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5 108 217	7,09%	7,09%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	4 597 000	6,38%	6,38%
Pozostali	35 643 223	49,46%	49,46%
Ogółem akcje Bytom S.A.	72 063 440	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.

Jednostka dominująca nie dokonała emisji akcji uprzywilejowanych.

Kapitał jednostki dominującej na dzień 30.09.2017 r.:

Zarejestrowany: 72.063.440 akcji zwykłych po 1 złoty każda – 72.063 tys. zł

Wyemitowany: 72.063.440 akcji zwykłych po 1 złoty każda – 72.063 tys. zł

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 72.063.440 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, z którymi związane jest prawo do 72.063.440 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017 r.

Zarówno w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017, jak również po dniu 30 września 2017 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

Dnia 26 września 2017 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 71.525.513 zł na kwotę 72.063.440 zł w związku z emisją 537.927 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 72.063.440 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści złotych) i dzieli się

na 72.063.440 (siedemdziesiąt dwa miliony sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści złotych) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

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

a) 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	2,03%	2,03%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,69%	0,69%
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12 000	0,02%	0,02%
RAZEM		1 973 969	2,74%	2,74%
RAZEM akcje BYTOM S.A.		72 063 440	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 11,15% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,84% (8.532.000 akcje) 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.

b) 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

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych warrantów serii B na 31.12.2016r.	Liczba posiadanych warrantów serii B na 30.09.2017 r.
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 850 000	1 910 000

Warranty posiadane przez pozostałych uczestników, w ilości 537.927 zostały wymienione na akcje, co zostało opisane w pkt.III.7

III.16 Informacje o postępowaniach sądowych

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

III.17 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 istotne transakcje odbywające się pomiędzy jednostkami powiązаныmi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegóły dotyczące rodzaju transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi są opisane w punkcie nr III.18.

III.18 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy jednostki dominującej BYTOM S.A. uznano Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Bytom S.A. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.17 - 30.09.17	w tys. zł od 01.01.16 - 30.09.16
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	815	1 003
Ilona Hencel (*)	Wiceprezes Zarządu (sprawowała funkcję do dnia 20.04.2016 r.)	0	70
Ireneusz Żeromski (*)	Członek Zarządu (sprawował funkcję od dnia 20.04.2016 do dnia 29.03.2017 r.)	105	105
Razem		919	1 178

(*) - za okres pełnienia funkcji w Zarządzie

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.17 - 30.09.17	w tys. zł od 01.01.16 - 30.09.16
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	45,0	45,0
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	22,5	22,5
Renata Pilch	Członek Rady Nadzorczej	22,5	22,5
Krzysztof Bajolek	Członek Rady Nadzorczej	22,5	22,5
Krzystian Essel	Członek Rady Nadzorczej	22,5	22,5
Michał Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej	22,5	22,5
Razem		157,5	157,5

Na dzień 30 września 2017 roku w skład Zarządu Spółki zależnej BTM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Członek Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki BTM 2 za III kwartały 2017 wyniosło 18 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany na dzień 30 września 2017 r. to spółka zależna BTM 2 Sp. z o.o. Stan należności na 30.09.2017 od spółki BTM 2 Sp. z o.o. to 176 tys. zł, natomiast stan zobowiązań wobec BTM 2 Sp. z o.o. to 65.431 tys. zł (z tytułu udzielonej licencji na używanie znaku towarowego BYTOM). Zrealizowane przychody (za podnajem powierzchni biurowej oraz usługi księgowo) za okres III kwartałów 2017 r. od jednostki powiązanej wyniosły 9 tys. zł a wartość zakupów wobec jednostki powiązanej 1 260 tys. zł (w tym odsetki od opłat licencyjnych w kwocie 769 tys. zł).

Informacja o podmiotach powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych*	Należności od podmiotów powiązanych netto	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2017-30.09.2017	30.09.2017	30.09.2017
Jednostki zależne:				
BTM 2 Sp.z o.o	9	1 260	176	65 431

* Zakupy wobec podmiotów powiązanych:
raty z tytułu Umowy licencyjnej na znak towarowy BYTOM w kwocie netto, z tego:
- odsetki

769

III.19 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W związku z zawarciem Umowy Wieloproduktowej pomiędzy BYTOM S.A a ING Bank Śląski, 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.

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

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

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

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 wypracowała 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.

Perspektywy na IV kwartał 2017

W IV kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa stawia sobie za cel:

- sieć detaliczna na koniec 2017 r. o łącznej powierzchni ok 14,5 tys. m² (117 sklepów),
- poprawę efektywności sprzedaży z m²,
- wzrost sprzedaży na sklepach porównywalnych,
- dalszy rozwój kanału e-commerce – udział w przychodach detalicznych na poziomie 7%,
- zatrzymanie spadku marży detalicznej,
- 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.

Cele na rok 2018

Istotnym celem stawianym przez Zarząd na rok 2018 jest zrównoważony rozwój (do ok 16 tys. m2 na koniec 2018 r.) przy koncentracji na poprawie efektywności sprzedaży oraz poprawie realizowanej marży detalicznej brutto.

W kolejnym, **2019 roku, Grupa planuje:**

- zwiększać powierzchnię handlową: około 130 sklepów o powierzchni minimum 17 tys. m2,
- poprawa efektywności sprzedaży (tj. wyrażonej w zł/m2),
- poprawa marży detalicznej,
- wzrost kosztów poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Powierzchnia sklepów na poziomie 17 tys. m2 ma potencjał przychodów na poziomie ok 250 mln zł.

III.22 Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

III.22.1 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Wartości niematerialne zwiększyły się o 109 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Główną pozycję wartości niematerialnych stanowi nie podlegający umorzeniu znak firmowy „INTERMODA” o wartości 145 tys. zł. Na bazie przeprowadzonego testu na utratę wartości, na dzień 30 września 2017 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości posiadanych przez Grupę znaków towarowych.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-30.09.2017	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	145	1 038	70	0	1 253
Zwiększenia, z tytułu:	0	31	142	0	173
nabycia	-	31	142	0	173
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	70	0	70
zbycia kasacji	-	-	70	-	70
przeszacowania	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	0	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017	145	1 069	142	0	1 356
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	964	54	0	1 018
Zwiększenia, z tytułu:	0	38	18	0	56
amortyzacji	-	38	18	-	56
przeszacowania	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	62	0	62
zbycia kasacji	-	-	62	-	62
przeszacowania	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	0
Umorzenie na dzień 30.09.2017	0	1 002	10	0	1 012
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
utraty wartości	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	145	67	132	0	344

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku, Grupa Bytom nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 4 406 tys. zł. Są to głównie nakłady adaptacyjne, wyposażenie lokali handlowych. Zmiany

wartości środków trwałych w III kwartałach 2017 roku prezentuje poniższa tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2017 roku dokonano oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych nie stwierdzono czynników wskazujących na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-30.09.2017	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017		20 566	1 857	1 531	8 185	1 164	33 303
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 537	329	0	1 540	4 398	8 804
nabycia środków trwałych zawartych umów leasingu	-	2 537	329	0	515	4 398	7 779
przeznaczania	-	-	-	-	1 025	-	1 025
inne	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	775	16	455	215	3 540	5 001
zbycia i kasacji	-	775	16	455	215	-	1 461
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	3 540	3 540
przeznaczania	-	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017	0	22 328	2 170	1 076	9 510	2 022	37 106
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	11 017	1 266	198	4 935	0	17 416
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 193	260	156	1 052	0	3 661
amortyzacji	-	2 193	260	156	1 052	-	3 661
przeznaczania	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	384	13	31	214	0	642
zbycia i kasacji	-	384	13	31	214	-	642
przeznaczania	-	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Umorzenie na dzień 30.09.2017	0	12 826	1 513	323	5 773	0	20 435
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	986	986
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
utrąty wartości	-	0	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	0	0	-	0	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	0	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017	0	0	0	0	0	986	986
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	0	9 502	657	753	3 737	1 036	15 685

III.22.2 Zapasy

Na dzień 30 września 2017 roku stan zapasów brutto wynosi 73 036 tys. zł a odpisów aktualizujących wartość zapasów 659 tys. zł. Całość odpisów aktualizujących dotyczy towarów handlowych.

Wartość zapasów oraz odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 września 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 30 września 2016 roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zapasy			
Materiały	6 430	7 630	5 000
Towary	66 332	55 481	59 974
Zaliczki na dostawy	274	300	478
Zapasy ogółem brutto:	73 036	63 411	65 452
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	659	1 052	652
Wartość bilansowa zapasów	72 377	62 359	64 800

Stan oraz zmianę stanu odpisów w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w III kwartałach 2017 roku i okresach porównywalnych prezentuje następująca tabela:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	III kwartały 2017	2016 rok	III kwartały 2016
Stan na początek okresu	1052	803	803
Zwiększenie / zmniejszenie	-393	249	-151
Stan na koniec okresu	659	1052	652

III.22.3 Należności

Wartość należności zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Bytom S.A. wynosi 7.940 tys. zł i zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 5.034 tys. zł.

Stan oraz podział należności na dzień 30 września 2017 r., 31 grudnia 2016 r., 30 września 2016 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności handlowe	9024	9027	9353
Należności z tytułu podatków i ceł	1788	1227	1146
Pozostałe należności	2162	3235	900
Należności ogółem brutto:	12 974	13 489	11 399
Odpisy aktualizujące należności	5 034	5 143	5 087
Wartość bilansowa należności	7 940	8 346	6 312

Odpis aktualizujący wartość należności handlowe i pozostałe	III KWARTAŁY 2017	2016 rok	III KWARTAŁY 2016
Stan na początek okresu	5 143	10 731	10 731
Zwiększenie / zmniejszenie	-109	-5588	-5644
Stan na koniec okresu	5 034	5 143	5 087

III.22.4 Rezerwy

Kwota rezerw na dzień 30 września 2017 roku wynosi 66 tys. zł i w całości dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość rezerw zmieniła się w stosunku do 31 grudnia 2016 r. (spadła o 300 tys. zł), w związku z wykorzystaniem rezerwy na premie (300 tys. zł)

Stan oraz zmianę stanu rezerw w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w III kwartałach 2017 roku i okresach porównywalnych prezentuje następująca tabela:

Zmiany stanu rezerw	z tytułu podatku odroczonego	na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe
za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku			
Stan na początek okresu	66	0	300
Zwiększenie / zmniejszenie	0	0	-300
stan na koniec okresu	66	0	0
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku			
Stan na początek okresu	171	0	425
Zwiększenie / zmniejszenie	-105	0	-125
stan na koniec okresu	66	0	300
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku			
Stan na początek okresu	171	0	425
Zwiększenie / zmniejszenie	-67	0	-425
stan na koniec okresu	104	0	0

III.22.5 Zobowiązania

Wartość zobowiązań prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2017 roku wynosi 40.541 tys. zł (31.12.16: 38.483 tys. zł) i dzielą się one na część krótko i długoterminową (część długoterminowa dotyczy wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego). Poniższa nota prezentuje podział zobowiązań na dzień 30 września 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 30 września 2016 r.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania handlowe	16 427	16 294	13 797
Kredyty i pożyczki	6 784		8 483
Zobowiązania finansowe	15 158	17 012	16 235
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 255	3 521	579
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	182	175	168
Zaliczki na dostawy	14		
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Inne zobowiązania	682	1 442	833
Fundusze specjalne	39	39	39
Wartość bilansowa zobowiązań	40 541	38 483	40 134
długoterminowe	1 485	1 827	1 706
krótkoterminowe	39 056	36 656	38 428

Poziom zobowiązań na dzień 30 września 2017 roku wzrósł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku, co jest efektem przede wszystkim wyższego wykorzystania przez Grupę kredytu w rachunku bieżącym, co jest charakterystyczne dla III kwartału w branży odzieżowej (wyższe zapotrzebowanie na finansowanie ze względu na zaopatrzenie w nową kolekcję przy niższych przychodach ze sprzedaży w stosunku do pozostałych kwartałów w ciągu roku, zwłaszcza w porównaniu do najmocniejszego IV kwartału dla branży odzieżowej; poziom wykorzystania kredytu na koniec września 2017 r. jest niższy niż wykorzystanie kredytu w rachunku obrotowym na 30 września 2016 r.) . Zobowiązania finansowe, na które składają się zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego w kwocie 12,6 mln zł oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 2,6 mln zł są na porównywalnym poziomie w stosunku do III kwartału 2016. Finansowanie zakupów poprzez linie faktoringowe przekłada się na niższe ceny zamawianych towarów, co zwiększa konkurencyjność Emitenta w obszarze zakupów.

III.22.6 Przychody i koszty finansowe

W poniższej nocie przedstawiono przychody/koszty z tytułu różnic kursowych oraz koszty z tytułu odsetek. W III kwartałach 2017 r. Grupa wykazała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 520 tys. zł (III kwartał 2016 r. była to nadwyżka dodatnich różnic kursowych w kwocie 161 tys. zł).

Pozycja	01.01.2017- 30.09.2017	31.12.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Przychody z tytułu odsetek	20	6	5
Dodatnie różnice kursowe	520	0	161
Razem przychody finansowe	540	6	166
Koszty z tytułu odsetek	548	736	528
Ujemne różnice kursowe	0	251	
Razem koszty finansowe	548	987	528

III.22.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozycja	01.01.2017- 30.09.2017	31.12.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Zysk ze zbycia majątku trwałego	137	163	119
Przedawnione zobowiązania	209	104	0
Rozwiązania odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	0	166	17
Uzyskane grzywny i odszkodowania	45	71	52
Refaktury kosztów, otrzymane rabaty	131	0	101
Pozostałe	51	244	152
Razem pozostałe przychody operacyjne	573	748	441
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	72	17
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	0	275	0
Wycena programu motywacyjnego	0	600	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, złomowania towarów, różnice inwentaryzacyjne	536	845	217
Likwidacje środków trwałych	62	0	93
Pozostałe	9	148	11
Razem pozostałe koszty operacyjne	607	1 940	338

III.22.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

W dniu 01.01.2017 została utworzona Podatkowa Grupa Kapitałowa pomiędzy Jednostką dominującą BYTOM S.A. a jednostką zależną BTM 2 Sp.z o.o.. Spółką wiodącą w PGK jest Spółka BYTOM S.A.

W poniższej tabeli znajdują się główne składniki obciążenia podatkowego Grupy Kapitałowej Bytom S.A.

Podatek dochodowy	III KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2016
Bieżący podatek dochodowy	564	31
Odroczony podatek dochodowy	1023	-576

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Pozostałe rezerwy	300	0	300	0
Ujemne różnice kursowe	162	268	162	268
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	78	78	78	78
Pozostałe ujemne różnice przejściowe (różnica na wartości znaku towarowego)				0
Odpisy aktualizujące zapasy	1 052	0	393	659
Odpisy aktualizujące należności	1 214	0	478	736
Różnica w wycenie bilansowej a podatkowej środków trwałych i wnip (wartość znaku)	9 554	3 865	8 188	5 231
Suma ujemnych różnic przejściowych	12 360	4 211	9 599	6 972
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 348	800	1 824	1 325

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Środki trwałe w leasingu finansowym	308	21	0	329
Dodatnie różnice kursowe	39	16	39	16
Suma dodatnich różnic przejściowych	347	37	39	345
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	66	7	7	66

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	30.09.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 348	1 325
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	66	66
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 282	1 259

III.22.9 Segmenty działalności

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

- sprzedaż hurtowa odzieży – grupa ta obejmuje sprzedaż hurtową ubrań męskich pod marką Intermoda; w segmencie tym zaprezentowane koszty dotyczą wartości sprzedanych towarów oraz koszty działu odpowiedzialnego bezpośrednio za wspomnianą sprzedaż;
- sprzedaż detaliczna odzieży oraz wyrobów komplementarnych – grupa ta obejmuje sprzedaż ubrań męskich poprzez sieć własnych sklepów firmowych; koszty segmentu to wartość sprzedanych towarów oraz koszty bezpośrednio związane ze sklepem (czynsz, wynagrodzenia personelu, amortyzacja nakładów inwestycyjnych oraz pozostałe koszty związane ze sklepami);
- sprzedaż usług oraz materiałów – grupa ta obejmuje głównie refaktury na inne podmioty.

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

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

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

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

Grupa nie dokonuje transakcji między segmentami.

Klienci Grupy są liczni i rozproszeni. Grupa nie posiada pojedynczych znaczących klientów.

Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za III kwartały 2017 roku oraz okres porównawczy zostały przedstawione poniżej:

01.01.2017 - 30.09.2017	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Przychody ze sprzedaży	121 489	4 358	4 024	129 871
Przychody ze sprzedaży	121 489	4 358	4 024	129 871
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	105 779	3 210	3 513	112 502
Marża na sprzedaży – Wynik segmentu	15 710	1 148	511	17 369
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				9 535
Zysk na sprzedaży				7 834
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				-34
Zysk na działalności operacyjnej				7 800
Pozostałe zyski z inwestycji				540
Koszty finansowe				548
Zysk przed opodatkowaniem				7 792
Podatek				1 587
Zysk netto				6 205

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

01.01.2016 - 30.09.2016	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Przychody ze sprzedaży	100 928	3 293	2 558	106 779
Przychody ze sprzedaży	100 928	3 293	2 558	106 779
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	85 413	2 288	2 379	90 080
Marża na sprzedaży – Wynik segmentu	15 515	1 005	179	16 699
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				7 843
Zysk na sprzedaży				8 856
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				103
Zysk na działalności operacyjnej				8 959
Pozostałe zyski z inwestycji				166
Koszty finansowe				528
Zysk przed opodatkowaniem				8 597
Podatek				-545
Zysk netto				9 142

01.01.2017 - 30.09.2017	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	4 578	0	0	4 578
Amortyzacja	3 717	0	0	3 717
Aktywa segmentu	90 496	6 409	0	96 905
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				3 422
Aktywa ogółem				100 327
Pasywa segmentu	38 369	0	0	38 369
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				61 958
Pasywa ogółem				100 327

01.01.2016 - 30.09.2016	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 587	0	0	3 587
Amortyzacja	3 151	0	0	3 151
Aktywa segmentu	78 456	6 341	0	84 797
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				4 526
Aktywa ogółem				89 323
Pasywa segmentu	38 515	0	0	38 515
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				50 808
Pasywa ogółem				89 323

III.22.10 Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych, gdzie występuje różnica pomiędzy zmianą stanu bilansową danej pozycji a pokazaną wartością w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Zmiana stanu bilansowa	Różnica
Zmiana stanu rezerw	-300	-300	-
Zmiana stanu zapasów	-10 018	-10 018	-
Zmiana stanu należności	-35	406	-441
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 770	-3 436	20 206
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	618	618	-
Inne korekty	70		70

a) Różnica w zmianie stanu należności w kwocie -441 tys. zł powstała z wyłączenia zmiany stanu należności inwestycyjnych (spadek tych należności o 441 tys. zł)

b) Różnica w zmianie stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 20.206 tys. zł powstała z wyłączenia kwot:

- +638 tys. zł – dotyczy zmiany stanu zobowiązań z działalności inwestycyjnej (spadek wartości tych zobowiązań o 638 tys. zł);

- +20.447 tys. zł – dotyczy uregulowania zobowiązań poprzez zmianę wierzyciela (faktora) w faktoringu odwrotnym, co stanowi pozycję niepieniężną. Uregulowanie zobowiązań wobec faktora dotyczy działalności finansowej, zaprezentowanej w pozycji Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych;

- -879 tys. zł – zapłacony podatek dochodowego.

c) Inne korekty – pozycja ta w kwocie 70 tys. zł dotyczy:

- wartość zlikwidowanych środków trwałych (pozycja niepieniężna + 70 tys. zł),

III.23 Kursy walut przyjęte do wyliczenia wybranych danych finansowych

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2017 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,3091 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 189/A/NBP/2017 z dnia 30.09.2017 r.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.12.2016 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,4240 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2016 z dnia 31.12.2016 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2017 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,2566 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym,
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2016 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,3688 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BYTOM S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU ORAZ ZA III KWARTAŁY 2017 ROKU



IV.1 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

w tys. zł na dzień 30.09.2017 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
	tys. zł.		tys. eur	
Przychody ze sprzedaży	129 764	106 784	30 485	24 443
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	6 908	8 786	1 623	2 011
Zysk / (strata) brutto	6 132	8 253	1 441	1 889
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 860	7 273	1 142	1 665
Całkowite dochody ogółem	4 860	7 273	1 142	1 665
Przepływy netto z działalności operacyjnej	19 846	14 804	4 662	3 389
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-4 080	-3 225	-959	-738
Przepływy netto z działalności finansowej	-17 328	-11 597	-4 071	-2 655
Przepływy pieniężne netto razem	-1 562	-18	-367	-4
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	tys. zł.		tys. eur	
Aktywa	162 413	154 965	37 691	35 028
Zobowiązania długoterminowe	65 455	66 412	15 190	15 012
Zobowiązania krótkoterminowe	40 480	37 837	9 394	8 553
Kapitał własny	55 574	50 177	12 897	11 342
Kapitał podstawowy	72 063	71 526	16 723	16 168
Średnia ważona akcji zwykłych	72 063 440	71 364 797	72 063 440	71 364 797
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,13	0,02	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,13	0,02	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,77	0,70	0,18	0,16

IV.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
w tys. zł na dzień 30.09.2017

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na koniec:		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
AKTYWA			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	64 573	65 283	65 567
Rzeczowe aktywa trwałe	15 685	14 901	14 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331	533	655
Aktywa trwałe razem	80 594	80 722	80 541
Zapasy	72 377	62 359	64 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 053	8 315	6 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1080	2642	1156
Pozostałe aktywa obrotowe	309	927	280
Aktywa obrotowe razem	81 819	74 243	72 554
Aktywa ogółem	162 413	154 965	153 095
PASYWA			
Kapitał zakładowy	72 063	71 526	71 526
Kapitał zapasowy	29 092	19 458	19 458
Kapitał rezerwowy	1 595	1 595	995
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału	-3	-3	-3
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-52 033	-52 033	-52 033
Wynik netto za rok obrotowy	4 860	9 634	7 273
Kapitał własny ogółem	55 574	50 177	47 216
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	904	239	104
Pozostałe rezerwy		300	0
Rezerwy na zobowiązania razem	904	539	104
Zobowiązania długoterminowe razem	65 455	66 412	66 448
Zobowiązania krótkoterminowe razem	40 480	37 837	39 327
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem	106 839	104 788	105 879
Pasywa ogółem	162 413	154 965	153 095

IV.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 3	za okres 9		za okres 3	za okres 9
	miesiący zakończony 30.09.2017 (niebadane)	miesiący 01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	za okres 01.01.2016- 31.12.2016	miesiący zakończony 30.09.2016 (niebadane)	miesiący 01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	42 269	129 764	152 911	35 913	106 784
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	42 269	129 764	152 911	35 913	106 784
Koszt własny sprzedaży, w tym:	21 492	66 376	74 453	17 360	51 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 492	66 376	74 453	17 360	51 170
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 777	63 388	78 458	18 553	55 614
Koszty sprzedaży	17 161	51 146	58 655	14 458	42 789
Koszty zarządu	1 624	5 300	5 871	1 631	4 142
Pozostałe przychody operacyjne	270	573	748	138	441
Pozostałe koszty operacyjne	95	607	1 940	128	338
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 167	6 908	12 740	2 474	8 786
Przychody finansowe	-210	540	6	162	166
Koszty finansowe	476	1 316	1 415	23	699
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 481	6 132	11 331	2 613	8 253
Podatek dochodowy	295	1 272	1 697	170	980
a) część bieżąca	150	404	461	-	-
b) część odroczonej	145	868	1 236	170	980
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 186	4 860	9 634	2 443	7 273
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 186	4 860	9 634	2 443	7 273

IV.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok obrotowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
III KWARTAŁY 2017 r.								
Kapitał własny na 01.01.2017 r.	71 526	19 458	1 595	-3	-52 033	9 634	0	50 177
Zmiany w kapitale własnym w III kwartałach 2017 r.	537	9 634	0	0	0	-9 634	4 860	5 397
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	9 634	-	-	-	-9 634	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	4 860	4 860
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 30.09.2017 r.	72 063	29 092	1 595	-3	-52 033	0	4 860	55 574
Kapitał własny na 01.01.2016 r.								
Kapitał własny na 01.01.2016 r.	71 250	6 954	995	-3	-52 033	12 504	0	39 667
Zmiany w kapitale własnym	276	12 504	600	0	0	-12 504	9 634	10 510
Emisja akcji	276	-	-	-	-	-	-	276
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	600	-	-	-	-	600
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	12 504	-	-	-	-12 504	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	9 634	9 634
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 31.12.2016r.	71 526	19 458	1 595	-3	-52 033	0	9 634	50 177

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik za rok 2014	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
III KWARTAŁY 2016								
Kapitał własny na 01.01.2016 r.	71 250	6 954	995	-3	-52 033	12 504	0	39 667
Zmiany w kapitale własnym	276	12 504	0	0	0	-12 504	7 273	7 549
Emisja akcji	276	-	-	-	-	-	-	276
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	12 504	-	-	-	-12 504	-	0
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	7 273	7 273
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitał własny na 30.09.2016 r.	71 526	19 458	995	-3	-52 033	0	7 273	47 216

IV.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	rok bieżący 01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	rok ubiegły 01.01.2016 - 31.12.2016	rok ubiegły 01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	6 132	11 331	8 253
Korekty razem	13 714	24 162	6 551
Amortyzacja	4 536	4 752	3 333
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 297	1 159	522
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-137	-214	-119
Zmiana stanu rezerw	-300	-125	-425
Zmiana stanu zapasów	-10 018	-13 290	-15 731
Zmiana stanu należności	-179	-666	755
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 966	32 165	17 546
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	618	-200	447
Podatek dochodowy	861		
Inne korekty	70	581	223
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 846	35 493	14 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	960	368	367
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	940	362	362
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Otrzymane dywidendy i odsetki	20	6	5
Wydatki	5040	4798	3 592
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	5040	4 793	3587
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	5	5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4080	-4 430	-3 225
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	7 321	276	5 873
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	537	276	276
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 784		5 597
Wydatki	24 649	29 871	17 470
Spłaty kredytów i pożyczek	-	2 886	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 321	1 113	702
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	22 065	25 000	16 241
Odsetki	1 263	872	527
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 328	-29 595	-11 597
Przepływy pieniężne netto	-1 562	1 468	-18
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-1 562	1 468	-18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 642	1 174	1 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 080	2 642	1 156

Poniżej przedstawiono wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych, gdzie występuje różnica pomiędzy zmianą stanu bilansową danej pozycji a pokazaną wartością w rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Zmiana stanu bilansowa	Różnica
Zmiana stanu rezerw	-300	-300	-
Zmiana stanu zapasów	-10 018	-10 018	-
Zmiana stanu należności	-179	262	-441
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 966	-3 258	20 224
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	618	618	-
Inne korekty	70		70

a) *Różnica w zmianie stanu należności w kwocie -441 tys. zł powstała z wyłączenia zmiany stanu należności inwestycyjnych (spadek tych należności o 441 tys. zł)*

b) *Różnica w zmianie stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 20.224 tys. zł powstała z wyłączenia kwot:*

- +638 tys. zł – dotyczy zmiany stanu zobowiązań z działalności inwestycyjnej (spadek wartości tych zobowiązań o 638 tys. zł);

- +20.447 tys. zł – dotyczy uregulowania zobowiązań poprzez zmianę wierzyciela (faktora) w faktoringu odwrotnym, co stanowi pozycję niepieniężną. Uregulowanie zobowiązań wobec faktora dotyczy działalności finansowej, zaprezentowanej w pozycji Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych;

- -861 tys. zapłacony podatek dochodowy

c) *Inne korekty – pozycja ta w kwocie 70 tys. zł dotyczy:*

- wartość zlikwidowanych środków trwałych (pozycje niepieniężna 70 tys. zł),

IV.6 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

IV.6.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-30.09.2017	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	0	65 648	0	1 038	0	70	0	66 756
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	31	0	142	0	173
nabycia	-	-	-	31	-	142	0	173
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	70	0	70
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	70	-	70
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	-	0	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017	0	65 648	0	1 069	0	142	0	66 859
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	455	0	964	0	54	0	1 473
Zwiększenia, z tytułu:	0	819	0	38	0	18	0	875
amortyzacji	-	819	-	38	-	18	-	875
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	62	0	62
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	62	-	62
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	-	-	0
Umorzenie na dzień 30.09.2017	0	1 274	0	1 002	0	10	0	2 286
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
utruty wartości	-	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	0	64 374	0	67	0	132	0	64 573

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-30.09.2017	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017		20 566	1 857	1 531	8 185	1 164	33 303
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 537	329	0	1 540	4 398	8 804
nabycia środków trwałych	-	2 537	329	0	515	4 398	7 779
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	1 025	-	1 025
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	775	16	455	215	3 540	5 001
zbycia i kasacji	-	775	16	455	215	-	1 461
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	3 540	3 540
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2017	0	22 328	2 170	1 076	9 510	2 022	37 106
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	11 017	1 266	198	4 935	0	17 416
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 193	260	156	1 052	0	3 661
amortyzacji	-	2 193	260	156	1 052	-	3 661
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	384	13	31	214	0	642
zbycia i kasacji	-	384	13	31	214	-	642
przeszacowania	-	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	-	0
Umorzenie na dzień 30.09.2017	0	12 826	1 513	323	5 773	0	20 435
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	986	986
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
utrąty wartości	-	0	-	-	-	-	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	0	0	-	0	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	0	-	-	-	-	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2017	0	0	0	0	0	986	986
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017	0	9 502	657	753	3 737	1 036	15 685

IV.6.2 NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe naleźności	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Należności handlowe	8978	8996	9360
od jednostek powiązanych	16	1	8
od pozostałych jednostek	8962	8995	9352
Należności z tytułu podatków i ceł	1787	1227	1145
Pozostałe należności	2322	3235	900
od jednostek powiązanych	160	-	-
od pozostałych jednostek	2162	3235	900
Należności ogółem brutto:	13 087	13 458	11 405
Odpisy aktualizujące należności	5 034	5 143	5 087
Wartość bilansowa należności	8 053	8 315	6 318

IV.6.3 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania handlowe	16 427	16 294	13 797
Kredyty i pożyczki	6 784	0	8 483
Zobowiązania finansowe	80 589	82 833	81 969
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	12 632	14 251	13 725
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	67 957	68 582	68 244
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 220	3 467	486
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	180	174	168
Inne zobowiązania	696	1 442	833
Fundusze specjalne	39	39	39
Wartość bilansowa zobowiązań	105 935	104 249	105 775
długoterminowe	65 455	66 412	66 448
krótkoterminowe	40 480	37 837	39 327

IV.6.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Pozycja	01.01.2017- 30.09.2017	31.12.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Przychody z tytułu odsetek	20	6	5
Dodatnie różnice kursowe	520	0	161
Razem przychody finansowe	540	6	166
Koszty z tytułu odsetek	1316	1 165	699
Ujemne różnice kursowe	0	250	
Razem koszty finansowe	1316	1 415	699

IV.6.5 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozycja	01.01.2017- 30.09.2017	31.12.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Zysk ze zbycia majątku trwałego	137	163	119
Przedawnione zobowiązania	209	104	0
Rozwiązania odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	0	166	17
Uzyskane grzywny i odszkodowania	45	71	52
Refaktury kosztów, otrzymane rabaty	131	0	101
Pozostałe	51	244	152
Razem pozostałe przychody operacyjne	573	748	441
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	72	17
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	0	275	0
Wycena programu motywacyjnego	0	600	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, złomowania towarów, różnice inwentaryzacyjne	536	845	217
Likwidacje środków trwałych	62	0	93
Pozostałe	9	148	11
Razem pozostałe koszty operacyjne	607	1 940	338

IV.6.6 PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Pozostałe rezerwy	300	0	300	0
Ujemne różnice kursowe	162	268	162	268
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	78	78	78	78
Odpisy aktualizujące zapasy	1 052	0	393	659
Odpisy aktualizujące należności	1 214	0	478	736
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 806	346	1 411	1 741
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	533	66	268	331

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
Różnica w wycenie bilansowej a podatkowej środków trwałych	908	3 504	0	4 412
Środki trwałe w leasingu finansowym	308	21	0	329
Dodatnie różnice kursowe	40	16	40	16
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 256	3 541	40	4 757
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	239	673	8	904

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku	31.12.2016	30.09.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	533	331
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	239	904
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku	294	-573

IV.7.7 INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁY 2017 ROKU

Zasady rachunkowości istotne dla przygotowania niniejszego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2017 roku i na dzień 30 września 2017 roku zostały zawarte w informacjach i objaśnieniach do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku. Dane porównywalne dotyczące 2016 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 6 listopada 2017 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Zarządu Michał Wójcik.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć

przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Bytom S.A.

Sprawozdanie zostało przygotowane przez:

Irina Patrzalek

Dagmara Szczupak

.....
Główna Księgowa

.....
Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez:

Michał Wójcik

.....
Prezes Zarządu