

# BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BYTOM S.A.  
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



Kraków, 05 kwietnia 2018 r.

## SPIS TREŚCI

<b>Zagadnienie</b>	<b>Strona</b>
1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2017 r.	3
2. Omówienie podstawowych wielkości finansowo - ekonomicznych	8
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	17
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
5. Dodatkowe informacje	21
5.1 Informacje o podstawowych produktach	21
5.2 Informacje o rynkach zbytu	21
5.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta	22
5.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	24
5.5 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	24
5.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	26
5.7 Informacje o udzielonych pożyczkach	26
5.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	26
5.9 Informacje o emisji papierów wartościowych	27
5.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami	27
5.11 Ocena (wraz z uzasadnieniem) dotycząca zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć by przeciwdziałać zagrożeniom	28
5.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	28
5.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu	29
5.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2018	29
5.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	30
5.16 Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	31
5.17 Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta	31
5.18 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Bytom S.A. i udziałów w podmiotach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
5.19 Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	33
5.20 Informacje o systemie kontroli akcji programów akcji pracowniczych	33
5.21 Informacje o umowie emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	35
5.22 Pozostałe informacje	37
6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	37
a) opis zasad i rekomendacji, których Spółka nie stosuje	38
b) opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	40
c) informacje o akcjonariacie Spółki	41
d) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	42
e) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	42
f) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	42
g) opis zasad dotyczących uprawnień do powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, skład zarządu i zmiany w raportowanym okresie	42
h) opis zasad zmiany statutu	44
i) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień	44
j) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów	45
k) opis polityki różnorodności	50

## 1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2017 roku

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

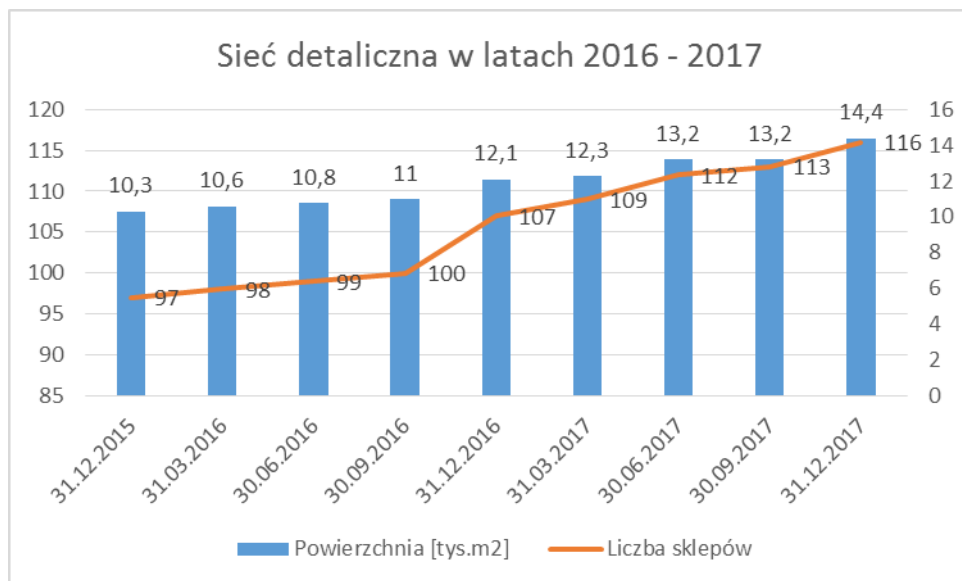
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność handlową na terenie kraju. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny oraz hurtowy.

Bytom S.A. prowadzi sprzedaż detaliczną w sieci własnych sklepów pod Marką Bytom na terenie Polski oraz sprzedaż hurtową pod marką Intermoda.

Kolekcja jest projektowana w biurze w Krakowie, a produkcja jest realizowana w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Europy (przede wszystkim Polska) oraz Azji. Podstawowym rynkiem produkcji pozostaje Polska, gdzie Spółka realizuje produkcję formalnej części kolekcji. Strategicznym producentem dla Bytom S.A. jest Spółka ZO Tarnowskie Góry Sp. o.o., która dla Bytom S.A. produkuje garnitury i marynarki. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Spółki w roku 2017 kształtowała się następująco: 50% stanowiły zakupu w PLN, ok 30% zakupy w EUR i ok 20% zakupy w USD. Analizując zrealizowane i planowane zakupy na sezon wiosna-lato oraz jesień-zima 2018 widzimy tendencje zwiększania zaangażowania zakupów w USD (sezon WL 2018 to 26% udział USD w zakupach), co wpłynie pozytywnie na realizowaną marżę.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka Bytom S.A. posiadała 116 sklepów pod marką Bytom o powierzchni 14,4 tys. m<sup>2</sup>. Sieć w stosunku do 2016 r. zwiększyła się o 2,3 tys. m<sup>2</sup>. W 2017 roku otwartych zostało 9 salonów firmowych o powierzchni ok 1,3 tys. m<sup>2</sup> oraz powiększono/realokowano 17 istniejących sklepów o dodatkowe 1 tys. m<sup>2</sup>. Średni metraż sklepu na koniec 2017 roku wyniósł 124 m<sup>2</sup> vs 113 m<sup>2</sup> na koniec 2016 roku. Nowe sklepy, które Spółka otwiera mają metraż pomiędzy 120-150 m<sup>2</sup>.

	31.12.2016	31.12.2017	Zmiana (%)
Metraż	12 081	14 370	19%
Ilość sklepów	107	116	8%



W roku 2017 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 9.606 tys. zł (wobec zysku netto w wysokości 9.634 tys. zł w 2016 r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2017 r. 91.451 tys. zł wobec 78.458 tys. zł w 2016 r., natomiast na poziomie wyniku na sprzedaży Spółka wygenerowała zysk w wysokości 14.389 tys. zł wobec 13.932 tys. zł zysku w 2016 r.).

Spółka BYTOM S.A. podtrzymuje, iż nadal chce zwiększać posiadaną sieć sprzedaży. Celem na koniec 2018 roku jest posiadanie sieci detalicznej liczącej około 121 sklepów o łącznej powierzchni 15,5 tys. m<sup>2</sup>. Zwiększenie sieci będzie się odbywało poprzez otwarcia nowych sklepów o średniej powierzchni 130-160 m<sup>2</sup>, jak i powiększanie sklepów istniejących, o niskim metrażu, które to wykazują się wysoką efektywnością sprzedaży i rentownością. Średnia powierzchnia sklepu na koniec roku 2018 będzie wynosiła ok 129 m<sup>2</sup>.

W roku 2017 wprowadzono zmiany w strategii sprzedażowej: od marca 2017 r. (wprowadzenie kolekcji wiosennej) nastąpił większy nacisk na sprzedaż oraz komunikację marketingową części formalnej kolekcji marki Bytom. Jest to część produktów, które są najsilniej kojarzone z marką. Spowodowało to poprawę sprzedaży tej części asortymentu w stosunku do zeszłego roku. Dodatkowo zweryfikowano strategię cenową, czego efektem był powrót do sprawdzonych metod promocyjnych, co też przyczyniło się do wzrostów ilościowo – wartościowych sprzedaży poszczególnych grup produktów.

W roku 2018 Spółka zamierza kontynuować działalność. Zależne jest to jednakże od potencjalnej fuzji z Vistula Group, która jest obecnie przedmiotem analizy przez UOKiK.

#### ***Pozostała istotne wydarzenia***

Dnia 29 marca 2017 r. Pan Ireneusz Żeromski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Bytom S.A.

Dnia 27 kwietnia 2017 r. Spółka 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 przedłużając 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 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 osiągniętych 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.

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

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.

W dniu 24 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała ze swego grona Komitet Audytu w następującym składzie: Krystian Essel (Przewodniczący Komitetu Audytu), Renata Pilch, Karolina Woźniak - Małkus.

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 akcją 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.

Dnia 15 września 2017 r. Zarząd Bytom S.A. poinformował o podpisaniu wraz ze spółką przejmującą Vistula Group planu połączenia.

W dniu 26 września 2017 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację 537.927 akcji zwykłych na okaziciela serii O, 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, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2017.

W dniu 13 listopada 2017 roku Zarząd Bytom S.A. otrzymał i przekazał do publicznej wiadomości opinię biegłego z badania planu połączenia Bytom S.A. i Vistula Group S.A.

W dniu 14 listopada 2017 r. Zarząd BYTOM S.A. otrzymał postanowienie z dnia 13 listopada 2017 r. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o przedłużeniu o cztery miesiące postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Spółki i Vistula Group SA w sprawie koncentracji polegającej na połączeniu Vistula Group SA i Spółki. W związku z wydanym postanowieniem

postępowanie zostało skierowane do drugiej fazy, w której Prezes UOKiK może przeprowadzić badanie rynku. Skierowanie postępowania do drugiej fazy wpływa na czas trwania procedury połączenia.

Dnia 15 listopada 2018 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę, na mocy której KDPW postanowił zarejestrować w KDPW 537.927 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN 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.

Dnia 24 listopada 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu: Pani Karolina Małkus Woźniak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu. W związku z tym Rada Nadzorcza wybrała w tym dniu, ze swojego grona, Pana Michała Drozdowskiego do pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu.

Zarządu Giełdy dnia 28 listopada 2017 roku powziął uchwałę, na mocy której dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku równoległym 537.927 (pięćset trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii O spółki BYTOM S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Zostały te akcje dopuszczone do obrotu z dniem 1 grudnia 2017 r.

Dnia 11 grudnia Spółka podpisała aneks do Umowy Limitu Wierzytelności (na kwotę 5.000.000 zł) zawartej z Raiffeisen Bank Polska, na mocy którego przedłużono jej ważność do dnia 14 grudnia 2018 r. Limit ten przeznaczony jest na kredyt w rachunku bieżącym, linie na akredytywy i gwarancje. Spółka może z niego korzystać do kwoty 5 mln zł, z czego łączny limit wykorzystania poszczególnych produktów nie może przekroczyć 5 mln zł. Równocześnie Spółka podpisała umowę przedłużającą linię faktoringową w Raiffeisen Bank Polska do dnia 14 grudnia 2018 r. Spółka również zwiększyła ten limit z kwoty 2 mln eur do kwoty 2,2 mln zł.

Dnia 1 marca 2018 roku nastąpiło podpisanie aneksu nr 1 do Planu połączenia spółek Vistula Group S.A. oraz Bytom S.A. Zmiana nr 1 do planu połączenia nastąpiła w związku ze zmianą parytetu wymiany akcji. W ramach uzgodnionej zmiany do planu połączenia, akcje spółki przejmowanej mają być wymieniane na nowo emitowane akcje spółki przejmującej według stosunku: 1 : 0,72, tj. za jedną akcją Bytom S.A. zostanie przyznane 0,72 akcji Vistula Group S.A., a nie według parytetu wymiany 1 : 0,82 jak przyjęto w pierwotnym planie połączenia z dnia 15 września 2017 r. Zmiana parytetu nastąpiła w oparciu o wycenę wspólnie wybranego przez spółki doradcy – Deloitte Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w związku z upływem czasu od podpisania planu połączenia z dnia 15 września 2017 r.

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

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Spółki Bytom S.A. w 2017 roku w porównaniu z 2016 rokiem w tys. zł. przedstawia poniższa tabela:

Dane finansowe	2016	2017	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	152 911	185 476	21%
<i>sprzedaż detaliczna</i>	145 786	174 764	20%
<i>sprzedaż hurt</i>	3 826	5 063	32%
<i>sprzedaż materiałów i usług</i>	3 299	5 649	71%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	78 458	91 451	17%
Koszty sprzedaży	58 655	70 036	19%
Koszty ogólnego zarządu	5 871	7 026	20%
Pozostałe przychody operacyjne	748	641	-14%
Pozostałe koszty operacyjne	1 940	2 002	3%
<b>Zysk z działalności</b>	<b>12 740</b>	<b>13 028</b>	2%
Przychody finansowe	6	1 004	16633%
Koszty finansowe	1 415	1 760	24%
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 331</b>	<b>12 272</b>	8%
Podatek	1 697	2 666	57%
<b>Zysk netto</b>	<b>9 634</b>	<b>9 606</b>	0%

Przychody ze sprzedaży za rok 2017 były wyższe od osiągniętych w roku 2016 o 21%. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która jest najistotniejszą gałęzią działalności Spółki. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 145,8 mln zł do 174,8 mln zł (wzrost o 20%). Wzrost sprzedaży detalicznej jest efektem zwiększenia metrażu posiadanej sieci detalicznej. W poszczególnych kwartałach raportowanego okresu odnotowano dwucyfrowe wzrosty w poziomie sprzedaży w stosunku do roku 2017, co jest kontynuacją wieloletnich już trendów.

Największe wzrosty sprzedaży odnotowano w II kwartale (bardzo dobrze sprzedająca się kolekcja wiosenna, duży udział części formalnej, tj. garniturów, marynarek, spodni i koszul w ogóle sprzedaży), najniższe w I kwartale. Za dobre wyniki należy też uznać sprzedaż w III i IV kwartale 2017 roku. W III kwartale najmocniejszy pod względem sprzedaży był wrzesień, w którym odnotowano aż 36% wzrost sprzedaży. W IV kwartale w październiku i listopadzie odnotowano 20% wzrosty przychodów ze sprzedaży. W grudniu wzrost kształtował się na poziomie 17%, co jest bardzo dobrym wynikiem biorąc pod uwagę, że jest to najmocniejszy miesiąc w roku. Spółka osiągnęła w tym miesiąc



rekordową sprzedaż na poziomie ponad 23 mln zł. W ostatnim kwartale Spółka poprawiła również realizowaną marżę % na sprzedaży.

[w mln zł]	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał	Razem
sprzedaż 2016	28,9	38,0	34,0	44,9	145,8
sprzedaż 2017	31,9	49,6	40,0	53,3	174,8
Zmiana r/r [%]	10%	31%	18%	19%	20%
Marża 2016	15,0	21,2	18,1	22,7	77,0
Marża 2017	15,6	25,6	20,5	27,8	89,5
Zmiana r/r [%]	4%	21%	13%	22%	16%

#### *Sprzedaż i marża detaliczna w poszczególnych kwartałach 2016-2017*

Spółka sprzedaje również swoje produkty za pomocą sklepu internetowego. Przychody z tego tytułu wzrosły o ponad 80% w stosunku do roku 2016. Wzrósł również ich udział w ogóle przychodów detalicznych, do blisko 7%. Biorąc pod uwagę osiągnięcia innych firm o podobnym profilu, w kanale tym istnieje istotny potencjał wzrostu (do 10% udziału w przychodach ze sprzedaży detalicznej). Do tak istotnego wzrostu przychodów w raportowanym okresie przyczyniły się:

- nowa odsłona sklepu internetowego – bardziej przyjazna dla użytkownika, nowocześniejsza, odpowiadająca dzisiejszym wymogom rynku,
- poprawa logistyki – szybsza realizacja zamówień,
- większa dostępność oferty w e-sklepie.

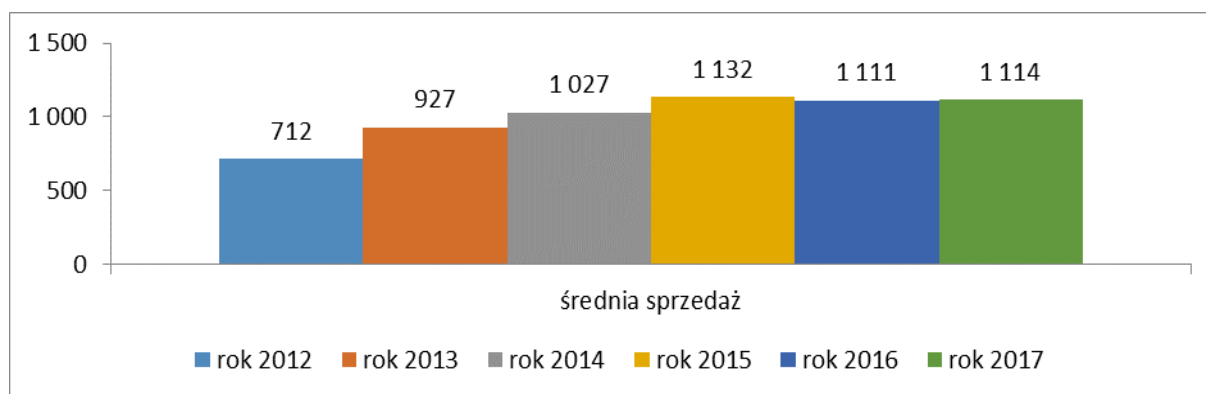
Biorąc pod uwagę dalszy rozwój internetu, plany na poprawienie sprzedaży z tego kanału oraz bieżące realizowane wyniki, należy spodziewać się dalszych wzrostów przychodów

Pod względem sprzedaży w zł/m<sup>2</sup> sieci handlowej w ciągu 12 miesięcy 2017 roku nastąpił nieznaczny wzrost o 0,3% w stosunku do roku 2016. Średniomiesięczna sprzedaż z m<sup>2</sup> w roku 2017 osiągnęła poziom 1.114 zł/m<sup>2</sup> (w roku 2016: 1.111 zł/m<sup>2</sup>). W sklepach porównywalnych sprzedaż wartościowa wzrosła o blisko 10% w ujęciu r/r. Nowe sklepy potrzebują od kilku do kilkunastu miesięcy, aby osiągnąć sprzedaż na poziomie już istniejącej od kilku lat sieci.

Poniższy wykres pokazuje średnią miesięczną sprzedaż z m<sup>2</sup> realizowaną w latach 2012-2017 za okres 12 miesięcy. Jak widać od roku 2012 do 2015 systematycznie wzrastała, a od 2016 roku nastąpiła jej stabilizacja.

W roku 2017 sprzedaż wyrażona w zł/m<sup>2</sup> kształtowała się następująco:

- w I kwartale 2017 roku nastąpił istotny spadek efektywności sprzedaży, tj. o 6,7% r/r (z m<sup>2</sup>),
- w II kwartale 2017 roku nastąpiło znaczące odbicie wyników, co zaowocowało wzrostem sprzedaży z m<sup>2</sup> o 9,6%,
- w III kwartale 2017 odnotowano spadek sprzedaży o 3% r/r,
- w IV kwartale 2017 sprzedaż nieznacznie obniżyła się, tj o 0,9% r/r.



#### Średnia sprzedaż w zł/m<sup>2</sup> w latach 2012-2017

W raportowanym okresie odnotowano spadek marży ze sprzedaży detalicznej o 1,6 pp (z 52,8% do 51,2%), co było wynikiem dużej konkurencji oraz powrotu do zintensyfikowanych akcji promocyjnych.

Obserwując zachowanie marży, po dużych spadkach marży % w I i II kwartale 2017 rok vs rok 2016, IV kwartał to poprawa zrealizowanej marży detalicznej o 1,7 pp. Trend ten utrzymał się w pierwszym kwartale 2018 roku. Łącznie przez te trzy miesiące marża poprawiła się o 2 pp (w stosunku do okresu I-III 2017). Jest to wynikiem skorygowania polityki cenowej części produktów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży detalicznej w roku 2017 wynika ze zwiększenia sieci detalicznej (bilansowo na koniec roku o 19%) oraz wzrostu ilości sprzedanych sztuk w każdym asortymencie (wzrosty zarówno na odzieży typu „smart casual”, jak również odzieży formalnej). Efektywność sprzedaży (czyli sprzedaż w zł/m<sup>2</sup>) została utrzymana na poziomie z roku 2016.

Sieć detaliczna wygenerowała w roku 2017 zysk w kwocie 26,4 mln zł (w 2016 r.: 23,9 mln zł), osiągając rentowność na poziomie 15% (2016 r.: 16%). Poniżej przedstawiono wyniki sieci detalicznej w podziale na poszczególne kwartały w ujęciu rok do roku.

	I kwartał 2017	II kwartał 2017	III kwartał 2017	IV kwartał 2017	ROK 2017
sprzedaż [tys. zł]	31 852	49 604	40 033	53 275	174 764
sprzedaż [zł/m <sup>2</sup> /m-c]	876	1 298	1 013	1 267	1 114
marża [tys. zł]	15 546	25 635	20 490	27 823	89 494
marża [%]	48,8%	51,7%	51,2%	52,2%	51,2%
koszty handlowe [tys. zł]	14 650	15 722	15 589	17 100	63 061
[koszty w zł/m <sup>2</sup> /m-c]	403	411	395	408	404
zysk na sieci [tys. zł]	896	9 913	4 901	10 723	26 433

	I kwartał 2016	II kwartał 2016	III kwartał 2016	IV kwartał 2016	ROK 2016
sprzedaż [tys. zł]	28 852	38 089	33 987	44 858	145 786
sprzedaż [zł/m <sup>2</sup> /m-c]	939	1 183	1 044	1 278	1 111
marża [tys. zł]	14 983	21 197	18 084	22 653	76 917
marża [%]	51,9%	55,7%	53,2%	50,5%	52,8%
koszty handlowe [tys. zł]	12 527	13 175	13 047	14 267	53 016
[koszty w zł/m <sup>2</sup> /m-c]	408	409	401	408	406
zysk na sieci [tys. zł]	2 456	8 022	5 037	8 386	23 901

#### Zestawienie przychodów, marż i kosztów w sieci detalicznej w latach 2016-2017

Wzrost przychodów ze sprzedaży (20%) pozwolił zrekompensować straty na marży, co przy stabilnych kosztach sieci (w zł/m<sup>2</sup>) pozwoliło na poprawienie zysku jaki osiągnęła sieć sklepów detalicznych w stosunku do 2016 r. W I kwartale spadek sprzedaży w zł/m<sup>2</sup> oraz istotny spadek marży spowodował, że sieć wygenerowała zaledwie 0,9 mln zł zysku vs 2,5 mln zł w I kwartale 2016 r. W II kwartale, dzięki poprawie efektywności sprzedaży, strata ta została odrobiona. W III kwartale 2017 roku sieć osiągnęła wynik na poziomie III kwartału 2016 r. W ostatnim zaś kwartale roku, sieć, przy porównywalnej sprzedaży z m2 i kosztach z m2, dzięki poprawie marży i rozwojowi, wygenerowała wynik znacząco lepszy od zeszłorocznego (o blisko 28% r/r).

Należy zwrócić uwagę, że koszty w zł/m<sup>2</sup> kolejny rok zostały nie tyle utrzymane, co nieznacznie obniżone w ujęciu r/r (koszty te obejmują koszty bezpośrednio związane ze sklepami detalicznymi).

Przychody ze sprzedaży obejmują również sprzedaż hurtową (sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych) oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. W roku 2017 wyniosły one 5,1 mln zł (2016: 3,8 mln zł), generując marżę na poziomie 1,5 mln zł.

Przychody z pozostałej sprzedaży (5,6 mln zł w 2017 r. vs 3,3 mln zł w roku 2016) dotyczą przede wszystkim refaktur z tytułu sprzedaży materiałów.

W raportowanym okresie znacząco poprawiono zysk brutto na sprzedaży, tj. 91,5 mln zł w 2017 r. vs 78,5 mln zł w roku 2016 (wzrost o 17% r/r).

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe sieci detalicznej (koszty bezpośrednio związane ze sprzedażą detaliczną, tj. czynsz za najem lokali, opłaty za media, wynagrodzenie personelu sklepów, amortyzacja poniesionych nakładów inwestycyjnych) oraz koszty będące wsparciem dla sprzedaży

detalicznej i hurtowej, tj. koszty logistyki (magazynowania towarów oraz wysyłek towarów z magazynu na sklepy), koszty wsparcia marketingowego, koszty pozostałych działań bezpośrednio związanych ze sprzedażą detaliczną (dział zarządzania siecią detaliczną, planowania oraz zatowarowania sieci).

Koszty sprzedaży za rok 2017 wyniosły 70 mln zł w porównaniu do 58,7 mln zł w roku 2016. Wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 19%) jest wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie kosztów logistyki (wzrost ilości sprzedanych produktów). Ponadto zwiększeniu uległa sieć sklepów detalicznych: na koniec grudnia 2016 roku Bytom posiadał 107 sklepów o metrażu 12.081 m<sup>2</sup>, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 sieć ta posiadała 116 sklepów o metrażu 14.370 m<sup>2</sup> (wzrost metrażu sieci o 19% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych placówek.

Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami (czynsze, wynagrodzenia pracowników sklepów, amortyzacja nakładów inwestycyjnych, opłaty za media, reklama (materiały POS) w miejscu sprzedaży, przesunięcia między sklepami i inne) w przeliczeniu na posiadaną przez Spółkę powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m<sup>2</sup>, są stabilne i kształtują się na poziomie zeszłorocznym (404 zł za 2017 roku vs 406 zł w roku 2016 roku).

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Spółki niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których to poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Za rok 2017 wyniosły one 7 mln zł vs 5,9 mln zł w stosunku do roku 2016. Wzrost ten, o 20%, związany jest częściowo z rozwojem spółki, jak również z kosztami z tytułu licencji na używanie znaku towarowego BYTOM, które to pojawiły się w połowie roku 2016. Korygując koszty o powyższe zdarzenie, wyniosłyby one w roku 2016 5,4 mln zł, a w roku 2017 5,9 mln zł, co oznaczałoby ich wzrost r/r o 10%. Udział kosztów ogólnych do przychodów kształtuje się na poziomie zeszłorocznym.

Pozostałe przychody operacyjne w roku 2017 to przede wszystkim zysk ze sprzedaży środków trwałych (199 tys. zł) oraz spisanie przedawnionych zobowiązań (190 tys. zł). Pozostałe koszty operacyjne w roku 2017 to przede wszystkim wycena programu opcyjnego (400 tys. zł), zawiązanie odpisów na zapasy oraz złomowanie towarów (1.164 tys. zł), utworzenie rezerw na zobowiązania (210 tys. zł) oraz zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (148 tys. zł)

Pozostałe przychody operacyjne w roku 2016 to przede wszystkim zysk ze sprzedaży środków trwałych (163 tys. zł), spisanie przedawnionych zobowiązań (104 tys. zł) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (166 tys. zł). Pozostałe koszty operacyjne w roku 2016 to przede wszystkim wycena programu opcyjnego (600 tys. zł), zawiązanie odpisów na zapasy oraz złomowanie towarów (845 tys. zł), utworzenie rezerw na zobowiązania (275 tys. zł) oraz zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (72 tys. zł).

Zysk na działalności operacyjnej w 2017 r. wyniósł 13.028 tys. zł vs 12.740 tys. zł (wzrost o 2%). Najwyższy zysk operacyjny został osiągnięty w II kwartale 2017 r. (7,1 mln zł), natomiast największy wzrost r/r zrealizowano w IV kwartale 2017 r. (poprawa wyniku o 2,2 mln zł, tj. ponad 50%). Obrazuje to poniższa tabela:

<i>EBIT [mln zł]</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Zmiana</b>
I kwartał	0,6	-2,4	-500%
II kwartał	5,7	7,1	25%
III kwartał	2,5	2,2	-12%
IV kwartał	3,9	6,1	56%
<b>ROK</b>	<b>12,7</b>	<b>13,0</b>	<b>2%</b>

<i>EBITDA [mln zł]</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Zmiana</b>
I kwartał	1,6	-0,9	-156%
II kwartał	6,8	8,6	26%
III kwartał	3,7	3,7	0%
IV kwartał	5,4	7,7	43%
<b>ROK</b>	<b>17,5</b>	<b>19,1</b>	<b>9%</b>

EBITDA została poprawiona do poziomu 19,1 mln zł w roku 2017, co oznacza poprawę o 1,6 mln zł.

Przychody finansowe w kwocie 1 mln zł w roku 2017 to nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe to przede wszystkim odsetki z tytułu obsługi posiadanej linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym, linia gwarancyjna, faktoringowa) oraz leasingów w łącznej kwocie 0,7 mln zł (2016 r.: 0,7 mln zł), koszty odsetkowe z tytułu opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego w kwocie 1 mln zł (0,4 mln zł). W roku 2016 Spółka odnotowała nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 0,3 mln zł.

W roku 2017 Spółka zrealizowała zysk brutto na poziomie 12.272 tys. zł (2016 r.: 11.331 tys. zł). Wzrost zysku to efekt wzrostu przychodów ze sprzedaży i utrzymania kosztów na stabilnym poziomie. Okres 12 miesięcy 2017 roku Spółka zakończyła zyskiem w wysokości 9.606 tys. zł (31.12.2016 r.: 9.634 tys. zł).

#### **Analiza bilansu Spółki BYTOM S.A.**

<b>Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Zmiana</b>
Aktywa trwałe	80 722	81 853	1%
Aktywa obrotowe	74 243	87 325	18%
<b>Aktywa razem</b>	<b>154 965</b>	<b>169 178</b>	<b>9%</b>
Kapitał własny	<b>50 177</b>	<b>60 720</b>	21%
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego	239	1 174	391%
Pozostałe rezerwy	300	240	-20%
Rezerwy na zobowiązania razem	<b>539</b>	<b>1 414</b>	162%
Zobowiązania długoterminowe	66 412	65 517	-1%
Zobowiązania krótkoterminowe	37 837	41 527	10%
Zobowiązania razem	<b>104 249</b>	<b>107 044</b>	3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>154 965</b>	<b>169 178</b>	<b>9%</b>

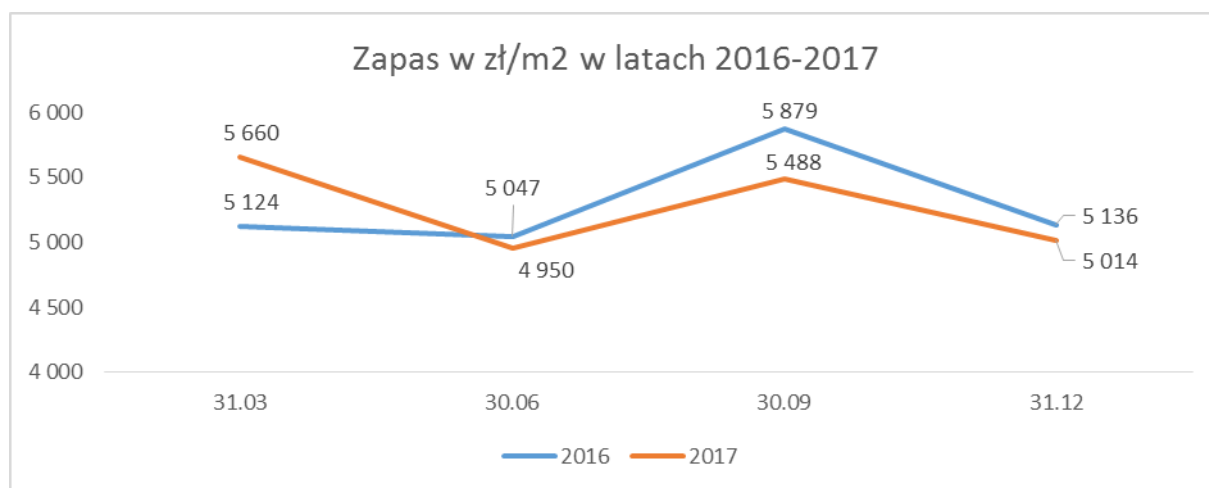
Suma bilansowa Bytom S.A. wzrosła z 154.965 tys. zł na dzień 31.12.2016 roku do 169.178 tys. zł na dzień 31.12.2017 r. (o 9%). Wartość aktywów trwałych wzrosła o ok 1,1 mln zł, co jest przede wszystkim wynikiem zwiększonej wartości środków trwałych, w związku z rozwojem sieci detalicznej i zwiększeniem ilości sklepów. Wartość rzeczowych aktywów wzrosła o 2,3 mln zł, równocześnie obniżyła się wartość wartości niematerialnych (o 1 mln zł) w wyniku naliczonej amortyzacji. Wartość nakładów inwestycyjnych na nowe lokalizacje wyniosła w roku 2017 niecałe 2.000 zł/m<sup>2</sup>. Należy zwrócić uwagę, że Spółka powiększenie powierzchni uzyskała nie tylko poprzez nowe otwarcia ale również rozbudowę istniejących lokalizacji (np. poprzez zmianę lokalizacji w centrum handlowym na większą), 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 74.243 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku do 87.325 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku, tj. o 13,1 mln zł, co jest efektem:

- zwiększonego poziomu zapasów o 9,7 mln zł (16%), w stosunku do końca 2016 r.,
- wzrostu należności o 2,4 mln zł (wyższe saldo z tytułu należności z kart płatniczych w związku z wyższą sprzedażą w grudniu 2017 r. niż w grudniu 2016 r. oraz większą sprzedażą hurtową w stosunku do zeszłego roku),
- wyższego salda środków pieniężnych (3.491 tys. zł na koniec 2017 r. vs 2.642 tys. zł na koniec 2016 r.).

Zwiększona wartość zapasu to efekt zwiększonej sieci sprzedaży (bilansowo metraż wzrósł o 19% w ujęciu r/r: z 12,1 tys. m<sup>2</sup> do 14,4 tys. m<sup>2</sup>), planowanych otwarć sklepów w I połowie 2018 r. oraz pierwszych wysyłek tkanin do kolekcji WL 2018.

Bilansowo wartość zapasu wzrosła o 9.692 tys. zł (z poziomu 62.359 tys. zł do 72.051 tys. zł, tj. o 16% r/r), co oznacza, że zapas w zł/m<sup>2</sup> obniżył się r/r o 2,4%.



Jak widać z powyższego wykresu poziom zapasu w zł/m<sup>2</sup> na koniec poszczególnych kwartałów w latach 2016 i 2017, Spółka optymalizuje posiadany przez siebie zapas towarów.

Zmiana kapitału własnego Spółki o 10.543 tys. zł to efekt:

- wygenerowanego zysku za rok 2017 w wysokości 9.606 tys. zł,

- zwiększenia wartości kapitałów rezerwowych w związku z aktualizacją wyceny programu motywacyjnego o kwotę 400 tys. zł,

- zwiększenia kapitału zakładowego o 537 tys. zł w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji serii O (szczegóły opisane w notcie nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego).

Zysk za rok 2016 w kwocie 9.634 tys. zł został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na kapitał zapasowy.

Wzrósł poziom rezerw na dzień 31 grudnia 2017 r. w stosunku do końca 2016 r. Składają się na niego: rezerwy na zobowiązania w kwocie 240 tys. zł (2016 r.: 300 tys. zł) oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.174 tys. zł (2015 r.: 239 tys. zł), która wzrosła w wyniku aktualizacji podatku odroczonego (szczegóły w notach do Sprawozdania Finansowego).

Łączna wartość zobowiązań (długo i krótkoterminowych) na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 107.044 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2016 roku o 2.795 tys. zł.

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Zmiana</b>
Zobowiązania handlowe	16 294	20 531	26%
Kredyty i pożyczki	0	0	n/d
Zobowiązania finansowe	82 833	79 561	-4%
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	14 251	11 366	-20%
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	68 582	68 195	-1%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 467	4 503	30%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	174	182	5%
Inne zobowiązania	1 442	2 228	55%
Fundusze specjalne	39	39	0%
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>104 249</b>	<b>107 044</b>	<b>3%</b>
długoterminowe	66 412	65 517	-1%
krótkoterminowe	37 837	41 527	10%

Zmiana w poziomie zobowiązań o 2,8 mln zł wynika z poniższych czynników:

- zobowiązania handlowe zwiększyły się o 4,2 mln zł, co jest efektem zwiększonych zakupów na koniec roku (dostawy tkanin), które to zostały zrealizowane na otwartych rachunkach a nie za pomocą linii faktoringowych oraz zwiększenia skali działalności Spółki,

- spadku poziomu zobowiązań faktoringowych o 2,9 mln zł r/r (patrz wyjaśnienie powyżej),

- stabilnego poziomu zobowiązań z tytułu leasingów,

- wzrostu zobowiązań podatkowych w związku z wyższym poziomem sprzedaży i lepszych wyników finansowych w grudniu 2017 r. vs grudzień 2016 r.,

- wyższego poziomu pozostałych zobowiązań (zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu środków trwałych na poziomie 1,6 mln zł oraz zobowiązania z tytułu wydanych kart podarunkowych w wysokości 0,6 mln zł).

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

Dług netto Spółki na koniec 2017 r. wyniósł 76,1 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do 31 grudnia 2016 r. o 4,1 mln zł.

<i>Dług netto</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2017</i>
Zobowiązania finansowe	82 833	79 561
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	14 251	11 366
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	68 582	68 195
Kredyty i pożyczki	0	0
Środki pieniężne	2 642	3 491
<b>Zobowiązania oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne</b>	<b>80 191</b>	<b>76 070</b>

### **Perspektywy rozwoju działalności Emitenta**

Zarówno w roku 2018, jak i kolejnych latach, Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowane jest zwiększenie wartości sprzedaży w stosunku do 2017 r. oraz poprawa marży.

Spółka chce to osiągnąć poprzez:

- poprawę efektywności sprzedaży z m2 (zwiększenie średniego paragonu, poprawa obsługi w sklepach, zmiany produktowe w prezentowanych kolekcjach);
- zwiększenie posiadanej sieci sprzedaży – rok 2017 ma być rokiem umiarkowanego rozwoju sieci sklepów – planowane jest zwiększenie metrażu o ok 1,2 tys. m2, tj. do metrażu 15,5 tys. m2 na koniec 2018 r.;
- poprawę marży brutto na sprzedaży detalicznej w stosunku do 2017 r. – trend ten został zapoczątkowany w ostatnim kwartale 2017 r. i był kontynuowany w I-III 2018 r. Jest to efekt wprowadzonych zmian w zakresie cen produktów (przesunięcie zakupów na rynek konkurencyjny, gdzie towar jest kupowany w USD), a dalsza poprawa marży będzie możliwa dzięki reorganizacji rynku dostawców Spółki.

W związku z ciągłym rozwojem sprzedaży internetowej, Spółka w kolejnych latach będzie dążyła do rozwoju kanału e-commerce poprzez nową odsłonę sklepu internetowego, poprawę szybkości realizacji zamówień oraz zwiększenie dostępności oferty w e-sklepie. Spółka zakłada 8% udział sprzedaży online w ogóle sprzedaży detalicznej w roku 2018 oraz dojście do 10% udziału tej sprzedaży w ogóle sprzedaży detalicznej w roku 2019.

Pod względem kosztowym Spółka zakłada:

- wzrost kosztów sklepów (wyrażonych w zł/m2) poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży (wyrażonych w zł/m2),



W kolejnych latach Spółka skoncentruje się na:

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

Należy mieć na uwadze, iż obecnie toczy się proces potencjalnego połączenia dwóch spółek: Vistula Group (spółka przejmująca) oraz Bytom S.A. (spółka przejmowana). Połączenie jest w tym momencie przedmiotem analizy przez UOKiK, co zostało opisane w punkcie nr 1 tego Sprawozdania. Niezależnie od procesu połączenia, priorytetem Zarządu Bytom S.A. jest poprawa wyników Grupy i realizacja powyższych założeń, które mogą być realizowane również w połączonych podmiotach.



### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

#### ***Ryzyko związane z nasileniem konkurencji***

Bytom S.A. działa w mocno konkurencyjnym segmencie męskiej mody formalnej. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Bytom, a z drugiej ze markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten

charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstających marek.

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

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

#### ***Ryzyko związane z tendencjami w modzie***

Rynek męskiej mody zmienia się. Wydatki na odzież i obuwie rosną w korelacji ze wzrostem w PKB, jednak ich struktura zmienia się. Sukces marki Bytom będzie zależał od poziomu wydatków mężczyzn na męską modę formalną i casual, oraz od rozpoznania przez Zarząd Bytom S.A. przyszłych tendencji w modzie męskiej i dostosowywania kolekcji do tych zmian.

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

#### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną***

Koniunktura w branży odzieżowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Bytom S.A. jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności stopnia zamożności polskiego społeczeństwa. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, spowolnienie procesu bogacenia się społeczeństwa lub nasilenie procesów inflacyjnych może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

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

#### ***Ryzyko kursowe***

Spółka importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy (EUR) oraz wyroby gotowe z rynku azjatyckiego (USD). Również czynsze w centrach handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Spółki BYTOM S.A. ustalane są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Spółki związane są z poziomem kursu EUR oraz USD wobec PLN. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Spółki w roku 2017 kształtuje się następująco: 50% stanowią zakupy w PLN, ok 30% zakupy w EUR oraz ok 20% zakupy w USD. Spółka podjęła w ostatnim czasie działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom realizowanej marży w zakresie relacji kursu USD/PLN (poprzez zawieranie transakcji typu forward). Działania te mają ograniczyć ryzyko dalszego umacniania USD wobec PLN, które może mieć negatywny wpływ na realizowaną przez Spółkę marżę.

#### ***Ryzyko związane z sezonowością***

Branżę Emitenta cechuje sezonowość. Sezonowość oraz skumulowanie dostaw może powodować okresowe znaczące zwiększanie się zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W przypadku nietypowych zachowań pogody np. ciepłego sezonu jesiennego może dojść do niższych od zakładanych

przychodów ze sprzedaży kolekcji jesiennej a w rezultacie do głębszych wyprzedaży i niższych marż w końcówce sezonu jesienno – zimowego.

#### ***Ryzyko zmienności stóp procentowych***

Emitent bierze pod uwagę dalszy rozwój finansując się w większym stopniu długiem odsetkowym, a zwłaszcza kredytem bankowym oraz leasingiem. Niepewność na rynkach finansowych oraz wystąpienie groźby inflacji może spowodować podwyższenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej co w rezultacie może wpłynąć na wyższe koszty obsługi długu odsetkowego i pogorszenie wyniku finansowego.

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

#### ***Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawa***

Za ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności należy uznać potencjalne zmiany prawa w zakresie przepisów prawa, w tym w szczególności prawa cywilnego, prawa podatkowego oraz prawa handlowego. Ponadto w wielu przypadkach obowiązujące przepisy zostały sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bądź brak jest ich jednoznacznej interpretacji. W rezultacie istnieje zarówno ryzyko zmiany obecnych przepisów prawa w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co może wpłynąć na pogorszenie jego wyników finansowych, jak również ryzyko przyjęcia przez właściwe organy (w tym organy podatkowe) interpretacji obowiązujących przepisów odmiennej od interpretacji przyjętej przez Emitenta.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w zachodzącym prawodawstwie.

#### ***Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi***

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

#### ***Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami***

Emitent planuje inwestycje na rozbudowę własnej sieci sprzedaży. Istnieje ryzyko, że decyzje o lokalizacji sklepów (Spółka zamierza otwierać sklepy w najlepszych Centrach Handlowych) okażą się błędne, i efekty uzyskiwane z realizacji inwestycji będą mniejsze niż koszty budowy i utrzymania sieci własnych salonów sprzedaży. W celu ograniczenia ryzyka Spółka monitoruje sytuację handlową w różnych Centrach Handlowych.

#### ***Ryzyko związane z niejednorodną jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach***

Specyfika rynku w jakim działa Emitent wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Bytom. Emitent wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system

obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do marki i pogorszenie wizerunku Emitenta, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta. Spółka monitoruje i analizuje sklepy pod względem wyników sprzedażowych jak i poziomu obsługi klienta.

#### ***Ryzyko związane z potencjalnymi zakłóceniami funkcjonowania systemów informatycznych***

Spółka BYTOM S.A. w swojej działalności wykorzystuje szereg systemów, programów i narzędzi informatycznych, które służą rejestracji i przetwarzaniu informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć, iż istnieje ryzyko zakłóceń informatycznych w obszarze posiadanej infrastruktury technicznej (np. awarie urządzeń, serwerów), oprogramowania (wadliwe działania, wirusy komputerowe), zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych). Spółka Bytom, poprzez stosowane procedury i posiadane narzędzia, dąży do minimalizowania możliwości zajścia w/w zdarzeń.

#### ***Ryzyko związane z wejściem w życie dyrektywy unijnej RODO***

Dnia 25 maja 2018 roku zacznie obowiązywać Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które to będzie dotyczyły wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to wprowadza szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotne jest, iż rozporządzenie to wprowadza maksymalne kary za naruszenia przepisów RODO na poziomie 20 mln eur lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku poprzedzającego naruszenie.

Aby sprostać nowym wymogom, Spółka prowadzi następujące prace:

- przeprowadzono audyt mający na celu identyfikację oraz analizę ryzyk i zagrożeń przy przetwarzaniu danych osobowych,
- opracowanie nowej polityki bezpieczeństwa, instrukcji zarządzania systemami, które służą do przetwarzania danych osobowych,
- przeprowadzenie szkoleń wśród pracowników, na których przepisy RODO będą miały wpływ, tj. przede wszystkim pracowników działu marketingu, sprzedaży, kadr.

Nie można jednakże całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Spółki Bytom dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.

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

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

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, ani łączna wartość wszystkich postępowań dotycząca zobowiązań oraz wierzycelności nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych emitenta.

#### 5. Dodatkowe informacje

##### 5.1 Informacje o podstawowych produktach

Poniższa tabela prezentuje strukturę sprzedaży w roku 2017 w porównaniu do roku 2016. Łączna wartość sprzedaży w roku 2017 wzrosła o 21% w stosunku do roku 2016. Składał się na to wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (21%) oraz spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Wzrost sprzedaży towarów to efekt zwiększenia sprzedaży detalicznej w związku z rozwojem sieci pod Marką Bytom.

Struktura przychodów z sprzedaży	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	184 951	152 660
sprzedaż towarów i produktów	179 827	149 613
sprzedaż materiałów	5 124	3 047
Pozostałe usługi i refaktury	525	251
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>185 476</b>	<b>152 911</b>

##### 5.2 Informacje o rynkach zbytu

Kierunki sprzedaży w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016 przedstawia poniższa tabela:

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Rynek krajowy	185 476	100,00%	152 911	100,00%
Rynek zagraniczny, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
Unia Europejska	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
<b>Razem</b>	<b>185 476</b>	<b>100,00%</b>	<b>152 911</b>	<b>100,00%</b>

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

Zarówno w roku 2017 jak i 2016 kontrahentem Spółki Bytom S.A. mającym ponad 10% udziału w zaopatrzeniu jest spółka Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (dawniej: Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o.), która do dnia 15.12.2013 r. była Spółką zależną od Bytom S.A. Informacje na temat umowy łączącej Bytom S.A. z ZO Tarnowskie Góry Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 5.3. Ponadto

Spółka zawarła w 2016 r. umowę o wartości przekraczającej 10% sprzedaży ze spółką zależną, co zostało opisane w punkcie 5.3

W materiały do produkcji Spółka zaopatruje się zarówno u dostawców krajowych jak i zagranicznych.

Spółka nie była i nie jest szczególnie uzależniona od żadnego z dostawców surowców.

### 5.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta

Emitent posiada istotne umowy z bankami finansującymi: z ING Bankiem Śląskim oraz Raiffeisen Bank Polska. Kryterium uznania umowy przemysłowej, handlowej lub finansowej za ważną jest wartość tej umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada umowę kredytową wieloproduktową z ING Bank Śląski z dnia 11 lutego 2010 roku, wraz z późniejszymi zmianami oraz z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 28 lutego 2014 roku wraz z późniejszymi aneksami.

Umowa z ING Bank Śląski S.A. opiewa na kwotę 30.000 tys. zł (zwiększenie limitu na podstawie aneksu do umowy z dnia 27 kwietnia 2017 r.) i jest ważna do dnia 30 kwietnia 2019 r.. Jest to linia wieloproduktowa i w jej ramach Spółka może korzystać z następujących produktów:

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

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

Dnia 11 grudnia 2017 roku Spółka podpisała aneks do Umowy zawartej z Raiffeisen Polbank umożliwiający wykorzystywanie posiadanej linii w wysokości 5 mln zł w postaci kredytu w rachunku bieżącym, akredytyw oraz gwarancji do wysokości posiadanego limitu. Ponadto Spółka podpisała w dniu 11 grudnia 2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) zwiększający kwotę dostępnego limitu do wysokości 2.200.000 EUR. Limit ten ma na celu optymalizację kosztów zakupu tkanin i produktów.

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

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

Walutą wszystkich kredytów jest złoty polski. Umowa na odwrotny wykup wierzytelności wyrażona jest w EUR.

Nie zawarto w umowach warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Równocześnie ze sprzedażą zakładu produkcyjnego, Bytom S.A. w dniu 16 grudnia 2013 r. zawarł ze spółką Zakłady Odzieżowe BYTOM Sp. z o.o. (obecnie Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry) z siedzibą w Tarnowskich Górach umowę przerobową, gwarantującą Emitentowi szycie odzieży w dotychczasowym wymiarze ilościowym i na zasadach rynkowych. Umowa została zawarta na okres 5 lat, z możliwością jej przedłużenia.

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

Spółka posiada również umowy zawarte z centrami handlowymi, gdzie zlokalizowane są jej sklepy. Na dzień 31 grudnia 2017 spółka posiadała sklepy w 116 centrach handlowych (6 spośród 116 sklepów, które Bytom S.A. posiada są sklepami franczyzowymi). Umowy podpisywane są na czas określony, ich długość zależna jest od lokalizacji i warunków finansowych i są one zawarte na zasadach rynkowych.

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

### Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

BYTOM S.A. – jednostka dominująca

BTM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki zależnej wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Członek Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Główne inwestycje emitenta to obecnie otwarcia nowych lokalizacji – w roku 2017 zwiększona posiadana sieć detaliczną o blisko 2,3 tys. m<sup>2</sup>, w roku 2018 planowane jest otwarcie nowych sklepów bądź powiększenia istniejących o kolejne 1,3 tys. m<sup>2</sup>. Otwarcia nowych sklepów wymagają nakładów inwestycyjnych (prace budowlane – elektryczne, wyposażenie sklepów) oraz zaopatrzenia w towar. Bazując na danych za rok 2017 średnie nakłady inwestycyjne dla nowego sklepu kształtuje się na poziomie ok 2.000 zł/m<sup>2</sup>. Aby sklep był zaopatrzone w odpowiedni do sprzedaży poziom towarów, konieczne jest przeznaczenie na towar około 3.000 zł/m<sup>2</sup>. Nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych Spółki oraz z leasingu finansowego (w przypadku wyposażenia meblowego). Zakup towarów finansowany jest poprzez linie finansujące w bankach oraz ze środków bieżących Spółki.

## 5.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

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



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

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

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

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r. jak i 31 grudnia 2017 r. Spółka posiada jedną jednostkę zależną, BTM 2 Sp. z o.o.

W poniższej tabeli przedstawiono stan rozrachunków na dzień 31 grudnia 2017 r. z jednostką zależną oraz zrealizowane z nią obroty w roku 2017. Zakupy dotyczą umowy udzielonej przez BTM 2 Sp. z o.o. licencji na używanie znaku towarowego BYTOM, natomiast zrealizowane przychody dotyczą podnajmu powierzchni biurowej.

Informacje o podmiotach powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych*	Należności od podmiotów powiązanych netto	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017	2017-12-31	2017-12-31
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>14</b>	<b>1 680</b>	<b>115</b>	<b>65 592</b>
BTM 2 SP.Z O.O	14	1 680	115	65 592

\*Zakupy od podmiotów powiązanych:

- odsetki	1 024
- opłaty licencyjne	656

W przypadku rozrachunków z kadrą kierowniczą, to zostały one opisane w nocie nr 22 do Sprawozdania finansowego za rok 2017, jak również w nocie nr 5.17 Sprawozdania Zarządu z działalności.

## 5.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada umowę kredytową wieloproduktową z ING Bank Śląski z dnia 11 lutego 2010 roku, wraz z późniejszymi zmianami oraz z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 28 lutego 2014 roku wraz z późniejszymi aneksami (ostatni aneks z dnia 16 grudnia 2015 r.).

Umowa z ING Bank Śląski S.A. opiewa na kwotę 30.000 tys. zł a umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 5.000 tys. zł oraz na faktoring odwrotny na kwotę 2.200 tys. EUR.

Szczegóły dotyczące powyższych umów zostały opisane w punkcie 5.3.

## 5.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W danym roku obrotowym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

## 5.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2017 Spółka Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Bytom S.A. wyniosła 8.746 tys. zł a wartość akredytyw to 8.626 tys. zł. Zabezpieczeniem pod posiadane umowy leasingowe są weksle, zestawienie tych umów znajduje się w nocie nr 13 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W okresie objętym raportem, Bytom S.A., nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

## 5.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

W roku 2017 uległ zwiększeniu kapitał zakładowy Spółki w związku z wprowadzeniem do obrotu akcji otrzymanych przez pracowników w ramach programu motywacyjnego.

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.

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

## 5.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent nie ogłaszał prognoz na rok 2017.

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

Rok 2017 Spółka zakończyła zyskiem netto w wysokości 9.606 tys. zł wobec zysku netto za rok 2016 w wysokości 9.634 tys. zł.

Zasoby finansowe Spółki generuje głównie sieć sklepów firmowych. W całym 2017 r. wartość sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 21% i wyniosła 185.476 tys. zł. Wzrost ten jest efektem istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży detalicznej.

Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 145.786 tys. zł do 174.764 tys. zł (wzrost o 20%). Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt zwiększenia posiadanej sieci oraz utrzymania efektywności sprzedaży z m<sup>2</sup>.

W celu poprawy płynności finansowej oraz uzyskania satysfakcjonującego wyniku finansowego, Spółka dąży do poprawienia rentowności sprzedaży. W roku 2017 sieć detaliczna wygenerowała zysk w postaci 26,4 mln zł.

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

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

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

### **5.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2017 roku Spółki otworzyła 9 nowych sklepów firmowych oraz powiększyła/realokowała 17 istniejących. Inwestycje te zostały sfinansowane w większości ze środków własnych Spółki oraz częściowo za pomocą leasingu finansowego.

W roku 2018 należy spodziewać się dalszych otwarć: Spółka podpisała już część umów na otwarcia nowych sklepów oraz powiększenie metrażu istniejących, co przy obecnym stanie umów daje powierzchnię sieci o wielkości 15,5 tys. m<sup>2</sup> na koniec 2018 r. Kolejne otwarcia i powiększenia są przedmiotem toczących się negocjacji.

Inwestycje te będą finansowe częściowo z leasingu a częściowo ze środków własnych Spółki. W ocenie Zarządu Spółka jest w stanie zrealizować założone na rok 2018 inwestycje.

### 5.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu

Wpływ na wynik na działalności gospodarczej miały następujące istotne czynniki:

#### ***Czynniki zwiększające wynik 2017 roku:***

- przychody ze sprzedaży środków trwałych – 199 tys. zł,
- przychody z tytułu umorzenia części zobowiązań – 190 tys. zł (przedawnione zobowiązania),
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych w kwocie 979 tys. zł,
- aktualizacja podatku odroczonego – 368 tys. zł.

#### ***Czynniki zmniejszające wynik 2017 roku:***

- wycena programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej 400 tys. zł,
- ruchy na rezerwach na zobowiązania z tytułu premii rocznych dla kadry kierowniczej – 210 tys. zł,
- odpisy na zapasy oraz złomowania towarów – 1.164 tys. zł,
- koszty związane z użytkowaniem prawa do znaku towarowego – 885 tys. zł.

### 5.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2018

#### ***Czynniki zewnętrzne***

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

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

Spółka importuje tkaniny głównie z Włoch (w EUR) oraz wyroby gotowe na rynku azjatyckim (w USD). Osłabienie PLN wpływa więc na wzrost kosztów zaopatrzenia i tym samym pogarsza wyniki finansowe. Nie bez znaczenia jest też fakt, iż czynsz w Centrach Handlowych, w których Bytom S.A. wynajmuje powierzchnię pod sklepy firmowe ustalony jest w EUR i przeliczany na PLN. Wzrost kursu EUR poprzez wzrost czynszów zwiększa koszty sprzedaży Emitenta.

Koniunktura w branży odzieżowej pozostaje w korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Dynamika przychodów Emitenta jest częściowo uzależniona od wzrostu polskiego PKB, a w szczególności stopnia zamożności polskiego społeczeństwa. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, spowolnienie procesu bogacenia się społeczeństwa lub nasilenie procesów

inflacyjnych może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

### **Czynniki wewnętrzne**

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

W związku z przyjętą strategią rozwoju Emitenta polegającą na wzroście sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym oraz rozbudowie własnej sieci sprzedaży stale wzrasta zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy. Spółka stara się pozyskać kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju z bieżącej działalności.

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

### **Perspektywy na rok 2018**

W roku 2018 Spółka zamierza kontynuować działalność. Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowana poprawa konkurencyjności i zwiększenia wartości sprzedaży w stosunku do roku 2016.

Główne cele, jakie Spółka BYTOM S.A. stawia sobie na rok 2018:

- kolejny rok istotnego wzrostu powierzchni handlowej sieci detalicznej – do ok 15,5 tys. m<sup>2</sup> na koniec 2018 r., co oznacza wzrost w stosunku do 31 grudnia 2017 r. o ok 8%. Wzrost ten miałby być zrealizowany poprzez nowe otwarcia oraz powiększenia istniejących sklepów,
- poprawa efektywności sprzedaży z m<sup>2</sup>,
- poprawa % marży detalicznej w stosunku do 2017 r.(efektywniejsze zarządzanie promocjami i cenami), co jest już widoczne w wynikach I kwartału 2018 r.,
- rozwój kanału e-commerce (nowa odsłona sklepu internetowego, poprawa logistyki: szybsza realizacja składanych zamówień, większa dostępność oferty w e-sklepie),
- wzrost kosztów sklepów (wyrażonych w zł/m<sup>2</sup>) poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży (wyrażonych w zł/m<sup>2</sup>),
- stabilne koszty ogólne i marketingowe.

### **5.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W roku 2017 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

### 5.16 Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

W przypadku rozwiązania stosunku pracy Prezesowi Zarządu–Emitenta przysługuje świadczenie w wysokości 12-krotności miesięcznego wynagrodzenia.

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.17 - 31.12.17	w tys. zł od 01.01.16 - 31.12.16
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 004	1 185
Ilona Hencel (*)	Wiceprezes Zarządu (sprawowała funkcję do dnia 20.04.2016 r.)	0	228
Ireneusz Żeromski (*)	Członek Zarządu (sprawował funkcję od dnia 20.04.2016 do dnia 29.03.2017 r.)	105	145
<b>Razem</b>		<b>1 109</b>	<b>1 558</b>

(\*) - za okres pełnienia funkcji w Zarządzie

Wynagrodzenia wypłacone Prezesowi Zarządu w roku 2017 zawiera premie za zrealizowane wyniki w roku 2016.

Wynagrodzenie wypłacone za rok 2016 również zawiera premie za zrealizowane wyniki (w roku 2015).

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.17 - 31.12.17	w tys. zł od 01.01.16 - 31.12.16
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60	60
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30	30
Renata Pilch	Członek Rady Nadzorczej	30	30
Krzysztof Bajolek	Członek Rady Nadzorczej	30	30
Krzysztof Essel	Członek Rady Nadzorczej	30	30
Michał Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej	30	30
<b>Razem</b>		<b>210</b>	<b>210</b>

### 5.18 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Bytom S.A. i udziałów w podmiotach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 461 969	2,03%	2,03%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,69%	0,69%
Karolina Małkus	Z-ca Przewodniczącego Rady	12 000	0,02%	0,02%
Woźniak	Nadzorczej			
Razem		1 973 969	2,74%	2,74%
<b>Razem akcje BYTOM S.A.</b>		<b>72 063 440</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Jan Pilch, posiada pośrednio – poprzez FRM „4E Capital Sp. z o.o. S.K.A. jako podmiot dominujący – 8.032.000 akcji spółki Bytom S.A., co stanowi 11,23% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,93% (8.532.000 akcje) w ogólnej liczbie głosów w Spółce Bytom S.A.

*Zmiany w liczbie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od 01.01.2017 do dnia raportowania*

W roku 2017 nie było zmiany w liczbie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do 2016 r.

*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 dzień 31.12.2016	Liczba wymienionych warrantów w 2017 roku	Zmiany w posiadanej liczbie warrantów	Liczba posiadanych warrantów serii B na dzień 31.12.2017
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 850 000	0	60 000	1 910 000
Pozostali uczestnicy Programu Motywacyjnego		597 927	-537 927	-60 000	0
<b>Razem</b>		<b>2 447 927</b>	<b>-537 927</b>	<b>0</b>	<b>1 910 000</b>

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



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

Nie dotyczy.

### 5.20 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

- 1) nie więcej niż 907.813 (dziewięćset siedem tysięcy osiemset trzynaście) Warrantów Subskrypcyjnych zostanie przyznanych po zakończeniu Pierwszego Roku Realizacji Programu;
- 2) nie więcej niż różnica pomiędzy 1.815.626 (milion osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) a liczbą Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w pierwszym Roku Realizacji Programu, zostanie przyznanych po zakończeniu Drugiego Roku Realizacji Programu,
- 3) nie więcej niż różnica pomiędzy 2 723 440 (dwa miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta czterdzieści) a łączną liczbą Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w Pierwszym i Drugim Roku Realizacji Programu – zostanie przyznane po zakończeniu trzeciego Roku Realizacji Programu.

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

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

Dane wyjściowe dla oceny realizacji założeń budżetowych to zysk netto dla poszczególnych lat: 2014: 4,4 mln zł, 2015 rok – 7,7 mln zł, 2016 – 11 mln zł, przy czym dopuszcza się odchylenie wysokości zysku netto o 10% w stosunku do założonego w programie opcyjnym oraz możliwość realizacji programu wcześniej, jeśli w danym roku zostały spełnione warunki przyznania za rok następny.

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

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

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

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

W związku z uchwałą nr Uchwała nr 3/04/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 21 kwietnia 2016 roku zatwierdzającą sprawozdanie finansowe BYTOM S.A. za rok obrotowy 2015 wykazujące zysk w wysokości 12 504 392,16 zł, Rada Nadzorcza w uchwale z dnia 17 maja 2016 r. stwierdziła ziszczenie się warunku dotyczącego przydziału drugiej i trzeciej transzy warrantów subskrypcyjnych serii B za Drugi i Trzeci Rok Realizacji Programu według założeń określonych w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BYTOM S.A. z dnia 22 stycznia 2014 r. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki.

Wobec powyższego, w dniu 15 czerwca 2016 r. Spółka dokonała zaoferowania wyemitowanych 1.991.277 (milion dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) Warrantów Subskrypcyjnych serii B, z czego:

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

Pozostała liczba Warrantów Subskrypcyjnych serii B tj. 310.360 została objęta w dniu 15 czerwca 2016 r. przez Kluczowych Pracowników Spółki, Uczestników Programu Motywacyjnego.

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

Warranty subskrypcyjne objęte zostały nieodpłatnie. Cena emisyjna akcji serii O, które będą obejmowane w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych wynosi 1 zł. Realizacja praw z

Warrantów Subskrypcyjnych możliwa będzie po 12 miesiącach od daty ich objęcia, nie później niż do 31 grudnia 2018 r.

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

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. Zarząd Giełdy z dniem 28 listopada 2017 r. wprowadził w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

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

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

Informacje odnośnie wyceny programu opcyjnego znajdują się w Sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocy nr 9 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

## **5.21 Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Emitent zawarł następującą umowę z AMZ Sp. z o.o. na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz

przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2017 r.

Łączna wartość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego z tytułu realizacji ww. umów wynosi 32.000 zł netto (w tym 24.000 zł za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego).

Wartość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2016 wyniosła 27.000 zł netto (w tym 22.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego). Badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2016 przeprowadzone zostało przez AMZ Sp. z o.o.

## **5.22 Pozostałe informacje**

W roku 2017 Spółka nie nabyła akcji własnych. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów). Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.



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

W roku 2017 Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” , przyjętego przez Radę Giełdy GPW w dniu 13 października 2015 roku. Dokument ten dostępny jest na stronie [www: https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw)

Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się na stronie relacji inwestorskich Spółki: [http://ri.bytom.com.pl/pl/dobre\\_praktyki\\_Bytom\\_s\\_a](http://ri.bytom.com.pl/pl/dobre_praktyki_Bytom_s_a)

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

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

<i>Zarząd i Rada Nadzorcza</i>		
<b>II.Z.2</b>	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Spółka w przedmiotowym zakresie stosuje się do art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
<i>Systemy i funkcje wewnętrzne</i>		
<b>III.Z.2</b>	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	Spółka dotychczas nie zatrudniła osoby lub osób, których główną funkcją jest audyt wewnętrzny. W określonym zakresie funkcje te sprawują Dyrektorzy działów, podlegający bezpośrednio Zarządowi. W związku z faktem, iż w Spółce nie wyodrębniono organizacyjne funkcji audytu wewnętrznego, Komitet Audytu (a wcześniej przed jego powołaniem Rada Nadzorcza), co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba takiego wydzielenia.
<b>III.Z.3</b>	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Spółka dotychczas nie zatrudniła osoby lub osób, których główną funkcją jest audyt wewnętrzny. W określonym zakresie funkcje te sprawują Dyrektorzy działów, podlegający bezpośrednio Zarządowi. W związku z faktem, iż w Spółce nie wyodrębniono organizacyjne funkcji audytu wewnętrznego, Komitet Audytu (a wcześniej przed jego powołaniem Rada Nadzorcza), co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba takiego wydzielenia.
<i>Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami</i>		
<b>IV.Z.2</b>	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia, ze względu na brak uzasadnienia takich działań z uwagi na strukturę akcjonariatu, trudności techniczne z tym związane oraz optymalizację kosztów swojej działalności.

<i>Wynagrodzenia</i>		
<b>VI.Z.2</b>	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Aktualnie obowiązujący w Spółce program motywacyjny zakłada możliwość realizacji innych instrumentów finansowych powiązanych z akcjami Spółki w terminie krótszym niż 2 lata. Z tego względu Spółka nie realizuje przedmiotowej zasady.
<b>VI.Z.4</b>	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,</li> <li>2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,</li> <li>3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,</li> <li>4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,</li> <li>5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.</li> </ol>	Spółka nie stosuje sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Ponadto Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w okresowym sprawozdaniu z działalności.

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

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

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

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Księgowo - Finansowego kierowanego przez Dyrektora Finansowego. Przygotowane sprawozdania finansowe, przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi, sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

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

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

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



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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 r. kształtowała się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	11 708 000	16,25%	16,25%
FRM „4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna	8 032 000	11,15%	11,15%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	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%
<b>Ogółem akcje Bytom S.A.</b>	<b>72 063 440</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela powstała na podstawie akcji zarejestrowanych przez w/w fundusze na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce 22 czerwca 2017 r.

**W roku 2017 oraz po dniu bilansowym miały miejsce poniższe zmiany w akcjonariacie Spółki:**

W roku 2017 nie było zmian w akcjonariacie Spółki wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

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



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

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

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

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

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

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

#### **Kompetencje Zarządu, reprezentacja**

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

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

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

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

1. przekraczające zakres zwykłych czynności,
2. wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z Członków zarządu wyraził sprzeciw,
3. dotyczące powoływania, odwoływania, ustalania wynagrodzeń dyrektorów pionów, dyrektorów zakładów, zastępców dyrektorów zakładów oraz głównego księgowego,
4. dotyczące ustanowienia lub odwołania prokury oraz określenia wysokości wynagrodzeń prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,

5. wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku i pokrycia straty,
6. dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
7. dotyczących ustalania organizacji przedsiębiorstwa Spółki, regulaminu pracy oraz innych ważnych wewnętrznych aktów normatywnych,
8. dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów techniczno – ekonomicznych Spółki,
9. dotyczące podejmowania decyzji w sprawie zwolnień grupowych,
10. dotyczące ustalania rocznych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w spółce,
11. dotyczące określenia wewnętrznego podziału prac Członków Zarządu,
12. inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

#### ***h) Opis zasad zmiany statutu***

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

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

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

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

#### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

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

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
5. zmiana Statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,

9. emisja obligacji,
10. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
11. ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
12. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach umorzenia,
13. podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i likwidowania kapitałów oraz funduszy celowych,
14. podejmowanie uchwał w innych sprawach, nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w niniejszym Statucie, a zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

#### **Rada Nadzorcza**

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

#### ***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, Krzystian Essel.

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

Po dniu 31 grudnia 2017 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

### **Skład, powołanie, kadencja i organizacja Rady Nadzorczej**

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

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

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

### **Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kompetencje Rady Nadzorczej**

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

1. badanie rocznych sprawozdań finansowych, łącznie z bilansem i rachunkiem zysków i strat,
2. badanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz jego wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat,

3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. I i 2,
4. przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków o absolutorium dla Zarządu w zakresie jego działania,
5. badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,
6. ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
7. ustalanie liczby Członków Zarządu dla każdej kadencji oraz ich powołanie i odwołanie,
8. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
9. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich kierunków działalności Spółki opracowanych przez Zarząd,
10. opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Spółki na Walne Zgromadzenie,
11. udzielanie na wniosek Zarządu opinii dotyczącej nabywania i obejmowania akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowania do spółek,
12. udzielanie na wniosek Zarządu zezwolenia na tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych, z tym że nie dotyczy to agentów handlowych,
13. zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
14. zatwierdzenie na wniosek Zarządu wyboru firmy audytorskiej badającej roczny bilans i rachunek zysków i strat,
15. podejmowanie uchwał w innych sprawach, zastrzeżonych na mocy niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej.

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

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

#### **Komitet Audytu**

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r. kształtował się następująco:

Krystian Essel – Przewodniczący Komitetu Audytu

Renata Pilch – Członek Komitetu Audytu

Michał Drozdowski – Członek Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 24 lipca 2017 roku powołała ze swego grona Komitet Audytu w następującym składzie: Krystian Essel (Przewodniczący Komitetu Audytu), Renata Pilch, Karolina Woźniak - Małkus. Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności i posiadającym kwalifikację w dziedzinie rachunkowości, przewidziane w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych



rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089) jest Pan Krystian Essel. Dnia 24 listopada 2017 r. Pani Karolina Małkus – Woźniak złożyła rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu. W tym samym dniu, tj. 24 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza powołała ze swojego grona Pana Michała Drozdowskiego na Członka Komitetu Audytu.

Po dniu 31 grudnia 2017 r. nie było zmian w składzie Komitetu Audytu.

#### ***Skład, powołanie, kadencja i organizacja Komitetu Audytu***

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

#### ***Posiedzenie Komitetu Audytu i podejmowanie uchwał***

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

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

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

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

### **Kompetencje Komitetu Audytu**

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

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

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

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

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

- dokonuje omówienia wyników spółki za poszczególne okresy sprawozdawcze
- dokonuje omówienia prognoz wykonania planów finansowych.

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

W celu wykonywania swoich zadań Komitetu Audytu może w szczególności:

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

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

Spółka nie posiada regulaminu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki i jej kluczowych pracowników. W stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcję członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu do kluczowych pracowników, Spółka kieruje się przy ich zatrudnieniu, ich doświadczeniem zawodowym oraz stażem pracy. Spółka kieruje się zasadą, iż wszyscy mają prawo do równego traktowania, przy procesie

rekrutacji kieruje się kryteriami merytorycznymi i przestrzega zasady, że niedopuszczalne jest ograniczenie wolności i praw człowieka z powodu rasy, płci, języka, wyznania i pochodzenia.

.....

Michał Wójcik

Prezes Zarządu

Kraków, 05 kwietnia 2018 roku

