

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BYTOM S.A.  
NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU ORAZ ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU**



Kraków, 30 maja 2018 r.

## SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
	2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
	3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
	4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
III.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
	1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.....	11
	2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.....	12
	3. Dokonania Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.....	16
	4. Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	26
	5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	27
	6. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia.....	27
	7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
	8. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy.....	31
	9. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.....	31
	10. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	31
	11. Skutki zmian w strukturze Grupy BYTOM S.A.....	31
	12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	31
	13. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.....	31
	14. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.....	31
	15. Zestawienie posiadania akcji BYTOM S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	32
	16. Informacje o postępowaniach sądowych.....	33
	17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	34
	18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	34
	19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	35
	20. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy oraz ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	35
	21. Wskazania czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	35
	22. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	39
	23. Kursy walut przyjęte do wyliczenia wybranych danych finansowych.....	49
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	51
	1. Wybrane dane finansowe.....	52

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	53
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	54
4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	55
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	57
6. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	59

**I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

w tys. zł na dzień 31.03.2018 r.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
	tys. zł.		tys. eur	
Przychody ze sprzedaży	40 887	35 167	9 785	8 199
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-979	-2 069	-234	-482
Zysk / (strata) brutto	-1 337	-1 470	-320	-343
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 084	-1 351	-259	-315
Całkowite dochody ogółem	-1 084	-1 351	-259	-315
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-1 272	-1 510	-304	-352
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 405	-839	-336	-196
Przepływy netto z działalności finansowej	155	1 006	37	235
Przepływy pieniężne netto razem	-2 522	-1 343	-604	-313
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	tys. zł.		tys. eur	
Aktywa	118 312	106 876	28 113	25 624
Zobowiązania długoterminowe	1 339	1 553	318	372
Zobowiązania krótkoterminowe	52 719	39 940	12 527	9 576
Kapitał własny	63 940	65 024	15 193	15 590
Kapitał podstawowy	72 063	72 063	17 123	17 278
Średnia ważona akcji zwykłych	72 063 440	71 668 469	72 063 440	71 668 469
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,16	0,00	0,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,15	0,00	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,89	0,91	0,21	0,21

**PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH**

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2018 roku i I kwartał 2017 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.03.2018 roku i wynoszący 4,2085, na dzień 31.12.2017 – 4,1709, na dzień 31.03.2017 – 4,2198;

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

31.01.2018	4,1488	31.01.2017	4,3308
28.02.2018	4,1779	28.02.2017	4,3166
31.03.2018	4,2085	31.03.2017	4,2198

Średnia arytmetyczna średnich kursów  
na 31.03.2018 wyniosła 4,1784

Średnia arytmetyczna średnich kursów  
na 31.03.2017 wyniosła 4,2891

**II.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
w tys. zł na dzień 31.03.2018

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	stan na koniec:		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	365	360	223
Rzeczowe aktywa trwałe	16 520	17 165	14 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	990	782	2 615
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>17 875</b>	<b>18 307</b>	<b>17 729</b>
Zapasy	89 398	72 051	70 146
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 240	10 672	7 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 256	4 778	1 368
Pozostałe aktywa obrotowe	543	1 068	345
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>100 437</b>	<b>88 569</b>	<b>79 290</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>118 312</b>	<b>106 876</b>	<b>97 019</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	72 063	72 063	71 526
Kapitał zapasowy	29 450	29 450	19 458
Kapitał rezerwowy	1 995	1 995	1 595
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału	-3	-3	-3
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-38 481	-49 590	-39 598
Wynik netto za rok obrotowy	-1 084	11 109	-1 351
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>63 940</b>	<b>65 024</b>	<b>51 627</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	74	119	214
Pozostałe rezerwy	240	240	240
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>314</b>	<b>359</b>	<b>454</b>
Zobowiązania długoterminowe razem	1 339	1 553	1 627
Zobowiązania krótkoterminowe razem	52 719	39 940	43 311
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>54 372</b>	<b>41 852</b>	<b>45 392</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>118 312</b>	<b>106 876</b>	<b>97 019</b>

## II.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>za okres 01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>40 887</b>	<b>185 636</b>	<b>35 167</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	40 887	185 636	35 167
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>21 004</b>	<b>94 025</b>	<b>19 024</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 004	94 025	19 024
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 883</b>	<b>91 611</b>	<b>16 143</b>
Koszty sprzedaży	19 531	70 047	16 495
Koszty zarządu	1 408	5 959	1 577
Pozostałe przychody operacyjne	83	641	57
Pozostałe koszty operacyjne	6	2 002	197
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-979</b>	<b>14 244</b>	<b>-2 069</b>
Przychody finansowe	3	1 004	773
Koszty finansowe	361	737	174
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 337</b>	<b>14 511</b>	<b>-1 470</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-253</b>	<b>3 402</b>	<b>-119</b>
a) część bieżąca	0	1 783	0
b) część odroczone	-253	1 619	-119
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 084</b>	<b>11 109</b>	<b>-1 351</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-1 084</b>	<b>11 109</b>	<b>-1 351</b>

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

**II.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

w tys. zł za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok obrotowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
<b>I kwartał 2018 r.</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2018 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 450</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-49 590</b>	<b>11 109</b>	<b>0</b>	<b>65 024</b>
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2018	0	0	0	0	0	0	-1 084	-1 084
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-1 084	-1 084
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.03.2018 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 450</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-49 590</b>	<b>11 109</b>	<b>-1 084</b>	<b>63 940</b>
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>12 435</b>	<b>0</b>	<b>52 978</b>
Zmiany w kapitale własnym	537	9 992	400	0	2 443	-1 326	0	12 046
Emisja akcji	537	-	-	-	-	-	-	537
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	400	-	-	-	-	400
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	9 992	-	-	2 443	-12 435	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	11 109	-	11 109
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.12.2017 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 450</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-49 590</b>	<b>11 109</b>	<b>0</b>	<b>65 024</b>

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik za rok 2016	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
<b>I kwartał 2017</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>12 435</b>	<b>0</b>	<b>52 978</b>
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2017	0	0	0	0	0	0	-1 351	-1 351
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-1 351	-1 351
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.03.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>12 435</b>	<b>-1 351</b>	<b>51 627</b>



**II.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
w tys. zł za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>rok bieżący 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>rok ubiegły 01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>rok ubiegły 01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 337</b>	<b>14 511</b>	<b>-1 469</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>65</b>	<b>25 082</b>	<b>-41</b>
Amortyzacja	1 461	5 022	1 197
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	223	712	174
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-199	-
Zmiana stanu rezerw	-	-60	-60
Zmiana stanu zapasów	-17 347	-9 692	-7 787
Zmiana stanu należności	2 119	-2 319	340
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 892	32 747	5 003
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	524	-141	581
Podatek dochodowy	-807	-1451	480
Inne korekty	-	463	31
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 272</b>	<b>39 593</b>	<b>-1 510</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>346</b>	<b>1 335</b>	<b>575</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	343	1 310	575
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Otrzymane dywidendy i odsetki	3	25	-
<b>Wydatki</b>	<b>1751</b>	<b>7 088</b>	<b>1 414</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1751	7 088	1414
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1405</b>	<b>-5 753</b>	<b>-839</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>7 567</b>	<b>537</b>	<b>7 376</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	537	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	7 567	-	7 376
<b>Wydatki</b>	<b>7 412</b>	<b>32 310</b>	<b>6 370</b>
Spląty kredytów i pożyczek	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	285	1186	286
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6 901	30388	5 910
Odsetki	226	736	174
Inne wydatki finansowe	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>155</b>	<b>-31 773</b>	<b>1 006</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 522</b>	<b>2 067</b>	<b>-1 343</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>-2 522</b>	<b>2 067</b>	<b>-1 343</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 778</b>	<b>2 711</b>	<b>2 711</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 256</b>	<b>4 778</b>	<b>1 368</b>





### Charakterystyka Grupy Kapitałowej Emitenta

BYTOM S.A. – jednostka dominująca

BTM 2 Sp. z o.o. – jednostka zależna

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka Bytom S.A. posiadała jednostkę zależną. Bytom S.A. jest jednostką dominującą, natomiast spółką zależną, w której Bytom S.A. ma 100% udziałów, jest BTM 2 Sp. z o.o. Jest to spółka krajowa.

Informacje o podmiotach powiązanych	siedziba	data objęcia kontroli
<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), 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 marca 2018 roku w skład Zarządu Spółki zależnej wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Członek Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

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

Podstawą prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi Standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową Bytom S.A.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego, w związku z tym, powinno być czytane w połączeniu z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017.

### **Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku. Dane porównywalne dotyczące 2017 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi Standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję d.s. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie.

### **Waluta pomiaru, waluta sprawozdania**

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

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 30 maja 2018 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Zarządu Michał Wójcik.

### **Ważniejsze oszacowania i osądy oraz zmiany wartości szacunkowych**

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

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

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

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

### **Zasady rachunkowości**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust.5 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 z późniejszymi zmianami).

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r., za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2018 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2017 r.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, które weszły w życie po raz pierwszy w 2018 roku:**

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.

Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe .Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15 Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.

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

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

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

Doroczne poprawki do MSSF ( cykl 2014-2016) – dokonane zmiany do MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie :

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. Data wejścia w życie 1 stycznia 2019

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

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

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

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

MSSF 17, Umowy Ubezpieczeniowe. Standard ten zastąpi MSSF 4, który miał charakter przejściowy i stanowił pierwszą fazę przedsięwzięcia, jakim było opracowanie jednolitego, spójnego i kompleksowego standardu regulującego ujęcie umów ubezpieczeń. 1 stycznia 2021

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze- zmiany do program określonych świadczeń. Celem tej zmiany MSR 19 jest uproszczenie i doprecyzowanie zasad rachunkowości dotyczących składek wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie i związanych z programami określonych świadczeń. 1 stycznia 2019

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Wycena inwestycji długoterminowych. 1 stycznia 2019

Doroczne poprawki MSSF (cykl 2015-2017) Zestaw poprawek dotyczących: Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, - brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSR 12 Podatek dochodowy, - konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, -koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania;

KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego, KIMSF 23 dostarcza wytycznych odnośnie ujęcia niepewności w zakresie podatku dochodowego. Podmiot powinien dokonać osądu, czy ujęcia podatkowe powinny być rozważane indywidualnie, czy też pewne ujęcia podatkowe powinny zostać ocenione łącznie. Wybór powinien lepiej odzwierciedlać oczekiwania odnośnie rozwiązania niepewności. 1 stycznia 2019.

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

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków Grupy, w/w standardy nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego 31 marca 2018 roku.

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

Grupa nie oszacowała wpływu zmiany prezentacji umów leasingu operacyjnego na finansowy zgodnie z MSSF 16.

### **III.3 Dokonania Grupy Kapitałowej BYTOM S.A. w okresie objętym raportem (komentarz do wyników finansowych za I kwartał 2018 r.)**

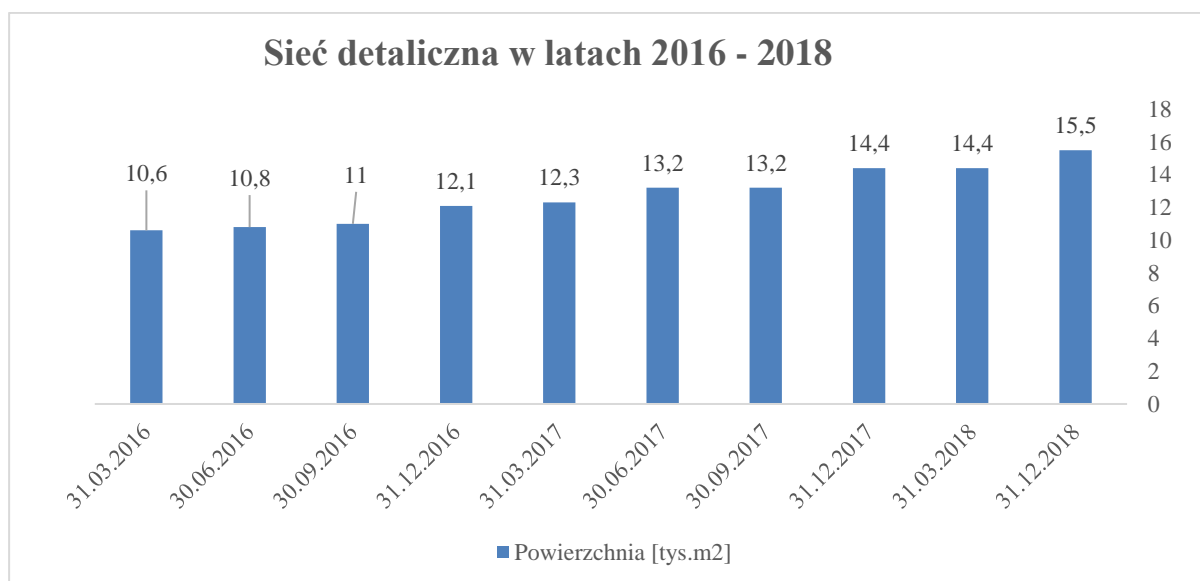
Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Bytom S.A. posiadała 116 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 14 406 m<sup>2</sup>, natomiast na dzień 31 marca 2017 r. było to 109 sklepów o powierzchni 12 341 m<sup>2</sup>.

W okresie I kwartału 2018 roku powierzchnia posiadanej sieci handlowej nie zmieniła się istotnie w stosunku do 31.12.2017 r., kiedy to wynosiła ona 14.370 m<sup>2</sup>. Otwarcia nowych lokalizacji oraz powiększenia istniejących sklepów planowane są w kolejnych kwartałach 2018 roku.

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Metraż	12 341	14 406	17%
Ilość sklepów	109	116	6%
Średni metraż sklepu	113	124	10%

Szacowany metraż na koniec 2018 roku to ok 15,5 tys. m<sup>2</sup>.





Grupa kapitałowa BYTOM podtrzymuje, iż nadal chce zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Celem (najpóźniej) na koniec 2019 roku jest posiadanie sieci detalicznej o łącznej powierzchni minimum 17 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. Powiększanie sklepów jest kontynuowane, co potwierdza średni metraż sklepu na koniec marca, 124 m<sup>2</sup>, który wzrósł r/r o 10% (na koniec marca 2017 r. wynosił 113 m<sup>2</sup>).

Wyniki za I kwartał 2018 r. w porównaniu do I kwartału 2017 r. przedstawia poniższa tabela:

Dane finansowe	I kwartał 2017 r. (w tys. zł)	I kwartał 2018 r. (w tys. zł)	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>35 167</b>	<b>40 887</b>	16%
Zysk brutto ze sprzedaży	16 143	19 883	23%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	18 072	20 939	16%
Pozostałe przychody operacyjne	57	83	
Pozostałe koszty operacyjne	197	6	
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 069</b>	<b>-979</b>	53%
Przychody finansowe	773	3	
Koszty finansowe	174	361	
<b>Strata brutto</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 337</b>	9%
Podatek dochodowy	-119	-253	
<b>Strata netto</b>	<b>-1 351</b>	<b>-1 084</b>	20%

W I kwartale 2018 roku wartość sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o 16% (z poziomu 35.167 tys. zł) i wyniosła 40.887 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia podział przychodów ze sprzedaży ze względu na miejsce ich powstawania. Rynkiem zbytu Grupy jest wyłącznie rynek krajowy.

Dane finansowe	I kwartał 2017	I kwartał 2018	Zmiana
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	
Sprzedaż detaliczna	31 852	37 571	18,0%
Sprzedaż hurtowa	1 948	1 045	-46,4%
Pozostała sprzedaż (refaktury i pozostałe)	1 367	2 271	66,1%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>35 167</b>	<b>40 887</b>	<b>16,3%</b>

Na wzrost składał się przede wszystkim wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która stanowi ok 92% łącznych przychodów Grupy.

Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 31,9 mln zł do 37,6 mln zł (wzrost o 18%). Grupa odnotowała wzrosty we wszystkich najistotniejszych produktach, tj. w segmencie odzieży formalnej jak i „smart casual”.

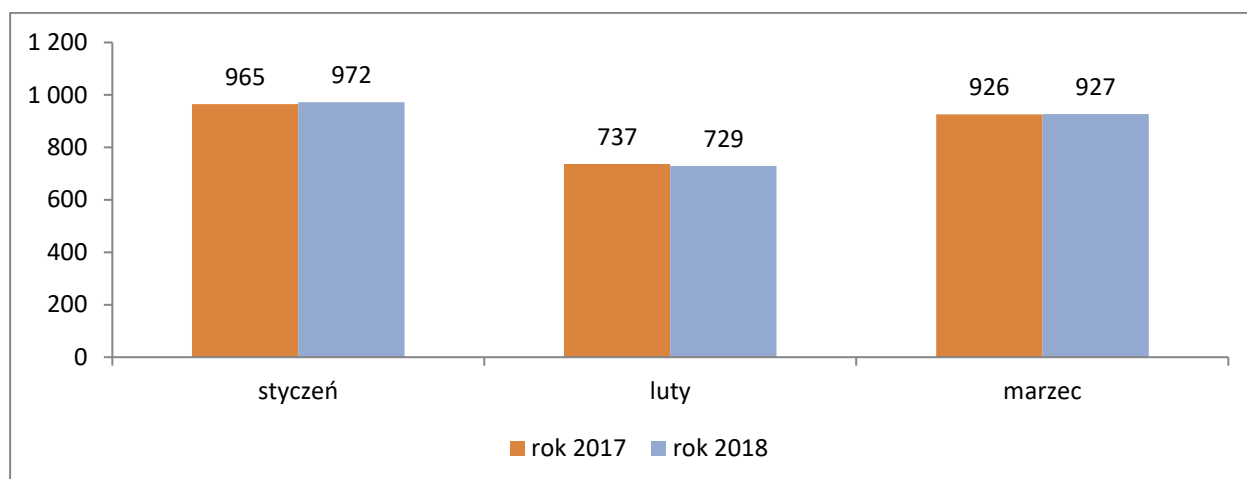
Procentowe wzrosty ilości sprzedanych produktów (w okresie 3 miesięcy 2018 r. w stosunku do 3 miesięcy 2017 r.) w powyżej opisanych grupach asortymentowych przedstawia poniższa tabela:

Produkt	Zmiana sprzedanej ilości r/r [%]
garnitur	27%
koszula	12%
marynarka	32%

Jak pokazuje powyższa tabela nadal rośnie ilość sprzedawanej części formalnej kolekcji, na której to sprzedaż Grupa koncentruje się od zeszłego roku. Kolejne miesiące są dla sprzedaży garniturów najlepszymi, co przełoży się na działania marketingowe i sprzedażowe Grupy w tym okresie.

Wzrost sprzedaży detalicznej to efekt zwiększenia posiadanej sieci. Pod względem sprzedaży w zł/m<sup>2</sup> sieci handlowej w ciągu 3 miesięcy 2018 roku nastąpiła stabilizacja: za 3 miesiące 2018 r. średnia miesięczna sprzedaż z m<sup>2</sup> wyniosła 876 zł/m<sup>2</sup>, co jest takim samym wynikiem jak w I kwartale 2017 roku.

Poniższy wykres pokazuje sprzedaż z m<sup>2</sup> zrealizowaną w poszczególnych miesiącach I kwartału 2017-2018. Jak widać z poniższego wykresu w I kwartale 2018 r. sprzedaż z m<sup>2</sup> była na poziomie zeszłego roku: w poszczególnych miesiącach nie było istotnych spadków bądź wzrostów r/r. Efektywność sprzedaży była w tym okresie stabilna. Na stabilność sprzedaży z m<sup>2</sup> ma fakt powiększania sklepów: średnia powierzchnia sklepu wzrosła w ujęciu r/r o 10%, tj. ze 113 m<sup>2</sup> na koniec marca 2017 r. do 124 m<sup>2</sup> na koniec marca 2018 r.



*Sprzedaż w zł/m2 w poszczególnych miesiącach I kwartału 2017-2018*

Bardzo istotna jest poprawa marży detalicznej brutto jaka nastąpiła w I kwartale 2018 roku. W raportowanym okresie średnia marża na sprzedaży detalicznej poprawiona została o 2 pp (z 48,8% do 50,8%), co przełożyło się na wzrost marży w zł/m2 w stosunku do 2017 roku. Poprawa marży to efekt lepszego i efektywniejszego zarządzania ceną, które to Grupa konsekwentnie kontynuuje od ostatniego kwartału 2017 roku. Grupa optymalizuje swoje zakupy poszukując bardziej konkurencyjnych dostawców działających na rynkach azjatyckich. Ponadto Grupa wykorzystuje do realizacji produkcji miesiące będące dla szwalni „martwymi sezonami”, z niskim poziomem zleceń produkcyjnych, i wtedy też alokuje u nich swoją produkcję na kolejny sezon.

W raportowanym okresie 2018 roku odnotowano kilkadziesiąt procent wzrostu sprzedaży z kanału internetowego z poziomu 2,1 mln zł do 3,8 mln zł, co potwierdza, że ma on coraz większe znaczenie dla sprzedaży. Udział przychodów z tego kanału w przychodach ze sprzedaży detalicznej wzrósł i kształtuje się na poziomie 10%. Celem na ten rok jest jego 8% udział w przychodach detalicznych, co wydaje się realne bazując na dynamice wzrostu przychodów w I kwartale 2018 r. Istotne wzrosty w tym kanale to efekt zmian wprowadzonych w zeszłym roku w zakresie strony internetowej e-sklepu, obsługi logistycznej i efektywniejszego zarządzania tym kanałem.

Zrealizowane wzrosty przychodów ze sprzedaży przy istotnej poprawie marży oraz stabilnych kosztach sieci (koszty dotyczące sieci detalicznej, generowane w sklepach, w przeliczeniu w zł/m2 były nieznacznie wyższe niż w I kwartale 2017 r.), skutkowały poprawieniem wyniku osiągniętego przez sieć. Wygenerowany zysk sieci za 3 miesiące 2018 r. wynosi 1,7 mln zł (rentowność sieci sklepów na poziomie ok 5%) w porównaniu do zysku 0,9 mln zł (rentowności sieci na poziomie ok 3%) za I kwartał 2017 r.

Należy zwrócić uwagę, że jest to kolejny kwartał, kiedy Grupa jest w stanie utrzymywać stabilne koszty sklepów. Na koszty sklepów składają się: koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach, koszty czynszów wraz z opłatami, amortyzacja poniesionych nakładów inwestycyjnych na dany sklep oraz pozostałe, które są bezpośrednio związane z funkcjonowaniem sklepu (np. koszty marketingu w danym punkcie sprzedażowym, tzw. POS, koszty bankowe związane z obsługą kart płatniczych w danym punkcie sprzedażowym, koszty przesyłek pomiędzy sklepami, koszty przesunięć magazynowych pomiędzy sklepami). W raportowanym okresie wzrost kosztów wynagrodzeń został zamortyzowany poprzez spadek innych kosztów z tej kategorii. Trend utrzymywania stabilnych kosztów powinien być kontynuowany w kolejnych kwartałach.

Dane finansowe	I kwartał 2017 (w tys. zł)	I kwartał 2018 (w tys. zł)
<b>sprzedaż</b>	<b>31 852</b>	<b>37 571</b>
sprzedaż w zł/m2	876	876
marża	15 546	19 085
marża [%]	48,8%	50,8%
koszty handlowe	14 650	17 370
koszty w zł/m2	403	405
<b>EBIT sieci</b>	<b>896</b>	<b>1 715</b>

Poprawa wyniku sieci w I kwartale 2018 r. o 0,9 mln zł była możliwa dzięki utrzymaniu sprzedaży z m2 na poziomie I kwartału 2017 r/ oraz poprawie marży brutto w każdym miesiącu 2018 roku. Dalsza poprawa marży jest jednym z głównych celów Grupy Bytom w roku 2018.

Przychody ze sprzedaży hurtowej obejmują sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. Za I kwartał 2018 wyniosły one 1 mln zł (31.03.2017: 1,9 mln zł), generując przy tym marżę na poziomie 0,5 mln zł. Wyższe przychody ze sprzedaży z tego kanału w I kwartale 2017 roku były efektem realizacji kontraktów do klientów instytucjonalnych. W I kwartale 2018 roku Grupa nie zrealizowała istotnych kontraktów tego typu, które w IQ 2017 stanowiły 3% sprzedaży grupy Bytom. Należy pamiętać, że kontrakty do instytucji nie są cyklicznymi, występującymi w każdym roku obrotowym.

Przychody z pozostałej sprzedaży (2,3 mln zł za I kwartał 2018 r. vs 1,4 mln zł za I kwartał 2017 r.) dotyczą przede wszystkim refaktur z tytułu sprzedaży materiałów.

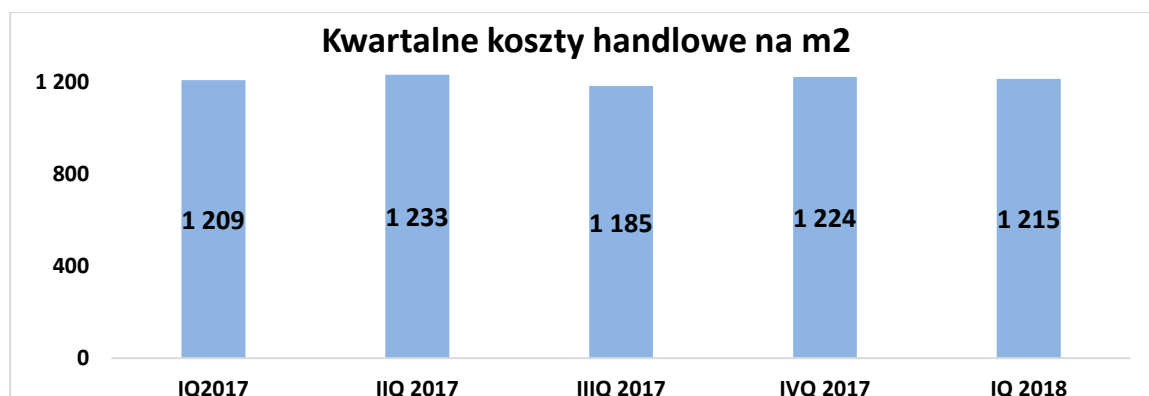
W raportowanym okresie odnotowano poprawę marży brutto z 45,9% w 2017 r. do 48,6% w roku 2018. Grupa wygenerowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 19,9 mln zł vs 16,1 mln zł, co oznacza poprawę o 23% r/r.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe sieci detalicznej (koszty bezpośrednio związane ze sprzedażą detaliczną, tj. czynsze za najem lokali, opłaty za media, koszty personelu sklepów, amortyzacja poniesionych nakładów inwestycyjnych) oraz koszty będące wsparciem dla sprzedaży detalicznej i hurtowej, tj. koszty logistyki (magazynowania towarów oraz wysyłek towarów z magazynu na sklepy oraz przesunięć produktów pomiędzy sklepami), koszty wsparcia marketingowego, koszty działań bezpośrednio związanych ze sprzedażą detaliczną (dział zarządzania siecią detaliczną, planowania oraz zatowarowania sieci).

Koszty sprzedaży za 3 miesiące 2018 r. wyniosły 19,5 mln zł w porównaniu do 16,5 mln zł za I kwartał 2017 roku (wzrost o 18%). Wartościowy wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem zwiększenia powierzchni posiadanej sieci sklepów. Na koniec marca 2017 roku Bytom posiadał 109 sklepów o metrażu 12,3 tys. m2, natomiast na dzień 31 marca 2018 r. na sieć składało się 116 sklepów o powierzchni 14,4 tys. m2 (wzrost metrażu sieci o 17% r/r), co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych sklepów (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja oraz pozostałe).

Ponadto wzrost przychodów ze sprzedaży przełożył się na zwiększenie kosztów logistyki (wzrost ilości sprzedanych produktów oraz ilości towaru przyjętego na magazyn, gdyż Grupa już w I kwartale 2018 roku rozpoczęła produkcję kolekcji jesiennej).

Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami (czynsze, wynagrodzenia pracowników sklepów, amortyzacja nakładów inwestycyjnych, opłaty za media) w przeliczeniu na posiadaną powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m<sup>2</sup>, są stabilne, kształtują się na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego (403 zł za 3 miesiące 2017 roku vs 405 zł za 3 miesiące 2018 roku). Oznacza to, że Grupa uważnie kontroluje koszty i od lat jest w stanie utrzymywać je na stałym poziomie.



Zestawienie kwartalnych średnio miesięcznych kosztów handlowych na m<sup>2</sup>

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Grupy niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te rosną proporcjonalnie do rozwoju. W I kwartale odnotowano ich spadek r/r, w kolejnym kwartale należy spodziewać się, że będą one na stabilnym poziomie. Ich udział w stosunku do przychodów ze sprzedaży wynosi 3,4% (w zeszłym roku 4,5%).

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty operacyjne nie zawierają istotnych pozycji. W I kwartale 2017 r. pozostałe koszty operacyjne dotyczyły przede wszystkim kosztów zełomowanych towarów.

Strata na działalności operacyjnej za 3 miesiące 2018 roku wyniosła 979 tys. zł i była niższa od wygenerowanej za 3 miesiące 2017 roku o ok 1,1 mln zł (-2.069 tys. zł). EBITDA za I kwartał 2018 roku wyniosła 482 tys. zł vs - 872 tys. zł za I kwartał 2017 r. (poprawa o 1,4 mln zł r/r). Tak istotna poprawa EBIT jak i EBITDA r/r to efekt wzrostu wygenerowanej przez Grupę marży brutto na sprzedaży detalicznej oraz kontroli kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

W I kwartale 2018 roku Grupa poniosła koszty finansowe w wysokości 361 tys. zł, z czego 230 tys. zł to koszty obsługi kredytu, faktoringu oraz leasingu, a 131 tys. zł to nadwyżka ujemnych różnic kursowych. W I kwartale 2017 r. Grupa odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w wysokości 773 tys. zł oraz poniosła koszty finansowe związane z obsługą linii kredytowych, faktoringowych, leasingowych w wysokości 174 tys. zł.

Za okres I kwartału 2018 roku Grupa odnotowała stratę brutto na poziomie 1.337 tys. zł vs 1.470 tys. zł za I kwartał 2017 roku. Strata brutto została zmniejszona r/r o ok 0,1 mln zł. Pomimo istotnej poprawy zysku operacyjnego, strata brutto kształtuje się na zbliżonym do zeszłorocznego poziomie ze względu na ujemne różnice kursowe, które pogorszyły wynik Grupy, natomiast w I kwartale 2017 r. poprawiły go o ok 0,8 mln zł.

Zaprezentowany podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł 0,3 mln zł, natomiast w roku 2017 wyniósł on 0,1 mln zł. Szczegóły zostały zaprezentowane w notach do sprawozdania finansowego.

Okres 3 miesięcy 2018 roku Grupa zakończyła stratą netto w wysokości 1.084 tys. zł (31.03.2017 r.: strata 1.351 tys. zł).

**Analiza bilansu Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.**

Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	Zmiana
Aktywa trwałe	17 729	18 307	17 875	-2%
Aktywa obrotowe	79 290	88 569	100 437	13%
<b>Aktywa razem</b>	<b>97 019</b>	<b>106 876</b>	<b>118 312</b>	<b>11%</b>
Kapitał własny	<b>51 627</b>	<b>65 024</b>	<b>63 940</b>	-2%
Rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego	214	119	74	-38%
Pozostałe rezerwy	240	240	240	0%
Rezerwy na zobowiązania razem	<b>454</b>	<b>359</b>	<b>314</b>	-13%
Zobowiązania długoterminowe	1 627	1 553	1 339	-14%
Zobowiązania krótkoterminowe	43 311	39 940	52 719	32%
Zobowiązania razem	<b>44 938</b>	<b>41 493</b>	<b>54 058</b>	30%
<b>Pasywa razem</b>	<b>97 019</b>	<b>106 876</b>	<b>118 312</b>	<b>11%</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Bytom S.A. na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 118.312 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,4 mln zł (11%) w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Wartość aktywów trwałych spadła o 0,4 mln zł w stosunku do końca 2017 r., co jest wynikiem:

- zmniejszenia wartości środków trwałych oraz niematerialnych o 0,6 mln zł w związku z naliczeniem amortyzacji (w I kwartale 2018 r. nie było istotnych inwestycji).
- wzrostu wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,2 mln zł w związku z aktualizacją jego wartości (wylczenie wartości aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostało zaprezentowane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego; zwiększenie wartości tej pozycji to efekt rozpoznanie aktywa od straty podatkowej osiągniętej w I kwartale 2018 r.).

Wartość aktywów obrotowych wzrosła z poziomu 88.569 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku do 100.437 tys. zł, tj. o 11,9 mln zł. Wzrost ten wynika ze zmian w poniższych pozycjach bilansowych:

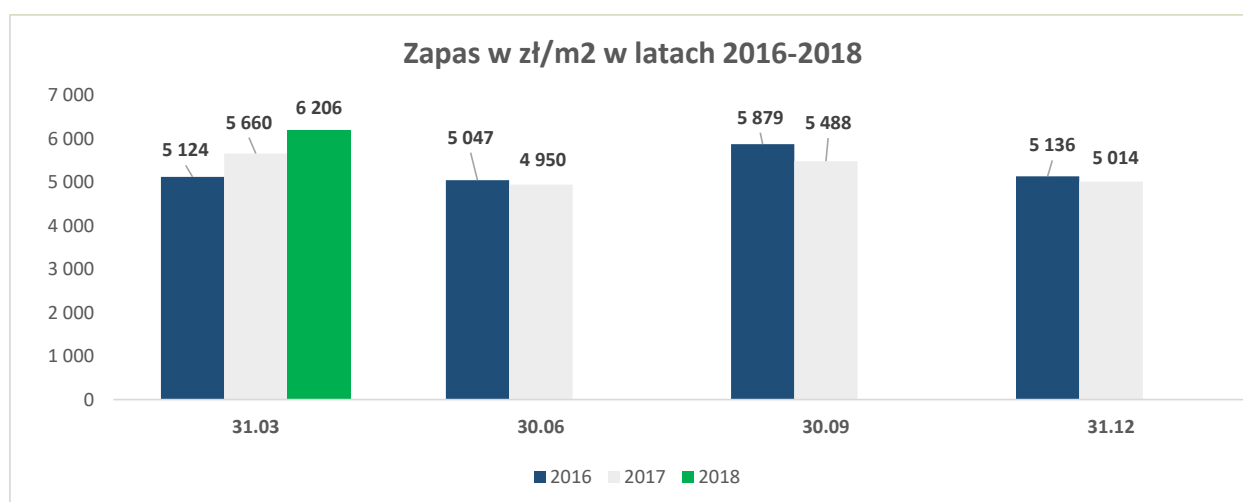
- zwiększyła się wartość zapasów o 17,3 mln zł w stosunku do końca 2017 w związku z dostawami w drodze towarów pod kolekcję wiosna lato 2018, jesień zima 2018 oraz planowanym zwiększeniem sieci w kolejnych miesiącach (do końca sierpnia, gdyż do tego czasu sprzedawana jest kolekcja wiosenno – letnia),
- spadek należności o 2,4 mln zł (związane z niższym saldem z tytułu należności z kart płatniczych w związku z niższą wartością sprzedaży w marcu 2018 r. niż w grudniu 2017 r.),
- spadkiem salda środków pieniężnych o 2,5 mln zł w stosunku do końca 2017 r. (saldo środków pieniężnych marzec 2018 r. do marca 2017 r. powiększyło się o 0,9 mln zł),
- spadkiem wartości pozostałych aktywów obrotowych o 0,5 mln zł.

Wzrost zapasów jest wynikiem zwiększonych dostaw pod kolekcję wiosenno – letnią 2018 (planowane jest zwiększenie sieci oraz wzrost sprzedaży), zwiększenia produkcji kolekcji całorocznej oraz wcześniejszego rozpoczęcia zakupów surowców i produkcji płaszczy zimowych w celu optymalizacji marży (produkcja w „martwych” produkcyjnie sezonach w szwalniach) oraz niższej sprzedaży z m2 w I kwartale 2018 r. od zakładanej.

Metraż w stosunku do 31 grudnia 2017 r. nie zmienił się istotnie. Grupa posiadała sieć detaliczną o metrażu 14.370 m2, a na koniec I kwartału 2018 r. 14.406 m2. Wartość zapasów wzrosła z poziomu 72.051 tys. zł (na 31.12.17) do 89.398 tys. zł (na 31.03.18), co oznacza wzrost wartościowy o 24% i na m2

również o 24%. Wzrost zapasu w stosunku do końca 2017 r. jest wynikiem dostaw towarów kolekcji wiosna lato 2018 oraz rozpoczęcia zakupów i produkcji pod kolekcję jesień zima 2018.

W przypadku zapasu r/r (31.03.18 vs 31.03.17) zapas wzrósł wartościowo o 27%, a zapas w zł/m<sup>2</sup> wzrósł r/r o ok 9,6%. Wartościowy wzrost zapasu jest efektem zwiększenia się powierzchni sieci (o 17% r/r), planowanych otwarć do końca sierpnia, większego zapasu kolekcji całorocznej (zapas kolekcji całorocznej na koniec IQ 2017 r. był w niewystarczającej ilości w stosunku do popytu. W związku z tym, iż najlepszym dla niej okresem sprzedażowym jest wiosna i lato, oczekujemy, iż zapewnienie odpowiedniego jej zapasu powinno mieć pozytywny wpływ na sprzedaż w kolejnych miesiącach) oraz zakupu surowców i produkcję płaszczy z kolekcji jesień zima 2018.



*Zapas w zł/m<sup>2</sup> na koniec poszczególnych miesięcy w roku 2016, 2017 i 2018*

Zmiana kapitału własnego to efekt osiągniętej straty za 3 miesiące 2018 r. w wysokości 1.084 tys. zł. Na dzień publikacji kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 r. nie została podjęta decyzja co do podziału zysku jednostki dominującej za rok 2017.

Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 54.058 tys. zł, co oznacza wzrost o 12,6 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2017 roku (31.12.2017 r.: 41.493 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2017	31.12.2017	31.03.2018	Zmiana (03.2018/12.2017)
Zobowiązania handlowe	18 409	20 531	23 219	13%
Kredyty i pożyczki	7 377	0	7 567	100%
Zobowiązania finansowe	17 610	13 969	21 692	55%
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	14 997	11 366	19 373	70%
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	2 613	2 603	2 319	-11%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	326	4 542	273	-94%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	208	184	190	3%
Inne zobowiązania	969	2 228	1 078	-52%
Fundusze specjalne	39	39	39	0%
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>44 938</b>	<b>41 493</b>	<b>54 058</b>	<b>30%</b>
długoterminowe	1 627	1 553	1 339	-14%
krótkoterminowe	43 311	39 940	52 719	32%

Wartość zobowiązań na koniec marca 2018 r. wyniosła 54,1 mln zł, co oznacza istotny wzrost zarówno w stosunku do marca 2017 r. (o 9,1 mln zł) jak i w stosunku do końca 2017 r. (12,6 mln zł):

- zobowiązania handlowe wzrosły w stosunku do końca roku o 2,7 mln zł w wyniku zwiększonych dostaw towarów oraz wydłużenia wskaźnika rotacji zobowiązań (wzrost w stosunku do 31.03.17 wynika ze zwiększenia skali działalności),
- wykorzystanie linii faktoringowych zależne jest od odbioru tkanin w danym miesiącu oraz kursu EUR (zakupy tkanin odbywa się w walucie EUR) – istotny wzrost to efekt zakupów tkanin pod kolekcję wiosenną,
- brak istotnych zmian w poziomie zobowiązań leasingowych,
- spadek zobowiązań podatkowych w stosunku do grudnia 2017 r., to efekt niższych zobowiązań VAT (niższa sprzedaż w marcu 2018 r. niż w grudniu 2017 r.),
- obniżyło się saldo pozostałych zobowiązań, w których najistotniejszą pozycją stanowią zobowiązania inwestycyjne (niższa skala inwestycji w I kwartale 2018 r. niż w IV kwartale 2017 r.),
- wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na koniec marca 2018 r. wyniosło 7,6 mln zł. Emitent nie wykorzystuje kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku, ze względu na wysokie przychody w IV kwartale. Na koniec I kwartału wykorzystanie jest wyższe ze względu na przypadające płatności i niższe niż w II i IV kwartale przychody. Porównując wykorzystanie kredytu r/r widać, iż kształtuje się ono na zbliżonym, stabilnym poziomie.

Dług netto GK Bytom na koniec marca 2018 r. wyniósł 27 mln zł vs 23,6 mln zł na koniec marca 2017 r., co pokazuje poniższe zestawienie:



<b>Dług netto</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>
Zobowiązania finansowe	17 610	13 969	21 692
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	14 997	11 366	19 373
-w tym zobowiązania z tytułu leasingu	2 613	2 603	2 319
Kredyty i pożyczki	7 377	0	7 567
Środki pieniężne	1 368	4 778	2 256
<b>Zobowiązania oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne</b>	<b>23 619</b>	<b>9 191</b>	<b>27 003</b>

Wzrost długu netto Grupy to efekt zwiększonego wykorzystania linii faktoringowej pod zakup tkanin do produkcji części formalnej kolekcji. Jego wyższy poziom w stosunku do końca marca 2017 roku to efekt zakupu tkanin pod kolekcję całoroczną (zwiększenie zapasu ze względu na jej braki w poprzednich sezonach) oraz surowców pod produkcję jesień zimą, czego wcześniej Grupa nie praktykowała (wcześniejsza produkcja kolekcji w celu optymalizacji marży).

W okresie 3 miesięcy 2018 roku nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

W roku 2018 Grupa Kapitałowa BYTOM S.A. zamierza kontynuować działalność.

#### **Pozostałe istotne wydarzenia**

Dnia 1 marca 2018 r. Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż tego dnia nastąpiło podpisanie zmiany nr 1 do Planu połączenia (z Vistula Group). 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.

Dnia 6 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do Umowy Wierzytelności, zwiększając posiadany limit do kwoty 9.000.000 zł (wzrost o kwotę 4.000.000 zł).

W ramach przyznanego limitu Jednostka dominująca BYTOM S.A. może korzystać z poniższych produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 5.000.000 zł,
- linii na akredytywy do wysokości 9.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 5.000.000 zł,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 9.000.000 zł.

Ponadto Spółka podpisała w dniu 6 kwietnia 2018 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) zwiększający limit do kwoty 2.500.000 EUR (wzrost o 300.000 EUR w stosunku do poprzedniego limitu).

Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: cesja wierzytelności, wpływy na rachunek bankowy, zastaw rejestrowy na towarach handlowych (wartość zbioru 16.001.015,67 zł).

Dnia 30 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 11 lutego 2010 r., zwiększając posiadany limit do kwoty 35.000.000 zł.

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 15.000.000 zł,
- linii na gwarancje bankowe do wysokości 7.000.000 zł,
- transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 4.250.000 EUR,

przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 35.000.000 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.

Dnia 7 maja 2018 r. Jednostka dominująca przekazała do publicznej informacji opinię z badania biegłego rewidenta w sprawie Zmiany nr 1 do Planu połączenia (spółek Bytom S.A. i Vistula Group).

Wszystkie istotne informacje oraz wydarzenia, jakie miały miejsce w roku 2018 zostały również przekazane przez Grupę w raportach, które są dostępne na stronie relacji inwestorskich Emitenta.

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

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Bytom S.A. za okres jednego kwartału 2018 roku była wyższa o 16% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest wynikiem wzrostu sieci sklepów detalicznych w stosunku do I kwartału 2017 r. Ponadto sprzedaż zrealizowana w salonach, które funkcjonowały zarówno w okresie 01.01-31.03.2018 roku jak i 01.01-31.03.2017 r. („sklepy porównywalne”) również wzrosła w raportowanym okresie (o 12%). Ponadto nastąpiła istotna poprawa marży brutto detalicznej, co pozytywnie wpłynęło na poprawę wyników Grupy na poziomie zrealizowanego EBIT.

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

Czynniki wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej:

- ujemne różnice kursowe – wpływ - 131 tys. zł
- zmiana stanu podatku odroczonego – wpływ +253 tys. zł

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

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

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

### **III.6 Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju: ryzyka i zagrożenia**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Ryzyko związane z sezonowością***

Branżę Emitenta cechuje sezonowość. Sezonowość oraz skumulowanie dostaw może powodować okresowe znaczące zwiększanie się zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W przypadku nietypowych zachowań pogody np. ciepłego sezonu jesiennego może dojść do niższych od zakładanych przychodów ze sprzedaży kolekcji jesiennej a w rezultacie do głębszych wyprzedaży i niższych marż w końcówce sezonu jesienno – zimowego.

***Ryzyko zmienności stóp procentowych***

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

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

***Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawa***

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

***Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi***

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

***Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami***

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

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

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

klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do marki i pogorszenie wizerunku Emitenta, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Emitenta.

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

Od 25 maja 2018 roku obowiązuje 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.

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

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

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

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

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

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

- realizacja zysku netto,

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

lat: 2014: 4,4 mln zł, 2015 rok – 7,7 mln zł, 2016 – 11 mln zł, przy czym dopuszcza się odchylenie wysokości zysku netto o 10% w stosunku do założonego w programie opcyjnym.

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

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

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

Kolejny etap wymiany warrantów na akcje – drugiej i trzeciej transzy – nastąpił we wrześniu 2017 r. Na podstawie oświadczeń o objęciu akcji przez osoby uprawnione, Zarząd Spółki dnia 14 września 2017 roku przydzielił 537.927 akcji zwykłych na okaziciela serii O. Dnia 26 września 2017 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 71.525.513 zł na kwotę 72.063.440 zł w związku z emisją 537.927 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały wydane na skutek w/w złożonych oświadczeń przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. 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 8 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

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

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

### **III.9 Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Bytom S.A. w dniu 30 maja 2018 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Michał Wójcik.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Nie miały miejsca powyższe zdarzenia w 2018 r.

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

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa BYTOM S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe oraz akredytyw pod dostawy towarów. Na dzień 31 marca 2018 roku łączna wartość gwarancji bankowych wyniosła ok 8,8 mln zł oraz akredytyw wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Grupy Kapitałowej wyniosła ok. 5,5 mln zł.

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

Grupa nie publikowała prognoz na rok 2018.

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

Według stanu na dzień 31.03.2018 struktura akcjonariatu powyżej 5% prezentowała 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 Emervtalnv	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.*

Jednostka dominująca nie dokonała emisji akcji uprzywilejowanych.

Kapitał jednostki dominującej na dzień 31.03.2018 r.:

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

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

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

#### **Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018 r.**

Zarówno w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018, jak również po dniu 31 marca 2018 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

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

a) Stan posiadania akcji BYTOM S.A.



Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	461 969	0,64%	0,64%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,69%	0,69%
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12 000	0,02%	0,02%
RAZEM		973 969	1,35%	1,35%
<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 11,27% 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 w okresie od 01.01.2018 do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Prezes Zarządu Michał Wójcik dokonał zbycia akcji :

- w dniu 11.04.2018 ilość 500 000

- w dniu 13.04.2018 ilość 500 000

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 ilość posiadanych akcji przez Prezesa Zarządu Michała Wójcika wynosi 461 969.

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

Osoba	Funkcja	Liczba posiadanych warrantów serii B na 31.12.2017r.	Liczba posiadanych warrantów serii B na 31.03.2018 r.
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 910 000	1 910 000

**III.16 Informacje o postępowaniach sądowych**

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

### III.17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie miały miejsca istotne transakcje odbywające się pomiędzy jednostkami powiązаныmi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

### III.18 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

#### Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy jednostki dominującej BYTOM S.A. uznano Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Bytom S.A. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. przedstawia poniższa tabela:

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.18 - 31.03.18	w tys. zł od 01.01.17 - 31.03.17
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	198,5	192
Ireneusz Żeromski (*)	Członek Zarządu (sprawował funkcję od dnia 20.04.2016 do dnia 29.03.2017 r.)	0	74,7
<b>Razem</b>		<b>198,5</b>	<b>266,2</b>

(\*) - za okres pełnienia funkcji w Zarządzie

Imię i Nazwisko	Funkcja	w tys. zł od 01.01.18 - 31.03.18	w tys. zł od 01.01.17 - 31.03.17
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15,0	15,0
Karolina Woźniak - Małkus	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	7,5	7,5
Renata Pilch	Członek Rady Nadzorczej	7,5	7,5
Krzysztof Bajótek	Członek Rady Nadzorczej	7,5	7,5
Krzystian Essel	Członek Rady Nadzorczej	7,5	7,5
Michał Drozdowski	Członek Rady Nadzorczej	7,5	7,5
<b>Razem</b>		<b>52,5</b>	<b>52,5</b>

Na dzień 31 marca 2018 roku w skład Zarządu Spółki zależnej BTM 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodził Michał Wójcik – Prezes Zarządu oraz Dagmara Szczupak – Członek Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki BTM 2 za I kwartał 2018 wyniosło 6 tys. zł.

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany na dzień 31 marca 2018 r. to spółka zależna BTM 2 Sp. z o.o. Stan należności na 31.03.2018 od spółki BTM 2 Sp. z o.o. to 61 tys. zł, natomiast stan zobowiązań wobec BTM 2 Sp. z o.o. to 65.686 tys. zł (z tytułu udzielonej licencji na używanie znaku towarowego BYTOM). Zrealizowane przychody (za podnajem powierzchni biurowej oraz usługi księgowo) za okres I kwartału 2018 r. od

jednostki powiązanej wyniosły 5 tys. zł a wartość zakupów wobec jednostki powiązanej 440 tys. zł (w tym odsetki od opłat licencyjnych w kwocie 285tys.zł).

Informacje o podmiotach powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych *	Należności od podmiotów powiązanych netto	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2018-31.03.2018	2018-03-31	2018-03-31
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>5</b>	<b>440</b>	<b>61</b>	<b>65 686</b>
BTM 2 SP.Z O.O	5	440	61	65 686

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

285

### III.19 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W związku z zawarciem Umowy Wieloproduktowej pomiędzy BYTOM S.A a ING Bank Śląski,. BTM 2 Sp. z o.o, dokonała poręczenia weksła wystawionego przez BYTOM na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie w/w umowy wieloproduktowej.

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

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

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

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

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

Grupa importuje tkaniny głównie z Włoch (w EUR) oraz wyroby gotowe na rynku azjatyckim (w USD). Osłabienie PLN wpływa więc na wzrost kosztów zaopatrzenia i tym samym pogarsza wyniki finansowe. Nie bez znaczenia jest też fakt, iż czynsz w centrach handlowych, w których Bytom S.A. wynajmuje

powierzchnię pod sklepy firmowe ustalony jest w EUR i przeliczany na PLN. Wzrost kursu EUR poprzez wzrost czynszów zwiększa koszty sprzedaży Grupy.

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

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

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

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

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

### ***Perspektywy na 2018 rok***

Istotnym celem stawianym przez Zarząd na rok 2018 jest poprawa marży przy selektywnym rozwoju.

Cele jakie stawia sobie Grupa Bytom na rok 2018 są następujące:

- wzrost metrażu do ok 15,5 tys. zm2 na koniec 2018 r. (wzrost o ok 8% r/r) – Zarząd będzie kontynuował politykę powiększeń istniejących lokalizacji oraz otwarcia nowych sklepów w selektywnie wybranych centrach handlowych,
- zwiększenie % marży brutto w detalu m.in. poprzez zwiększenie udziału w zakupach towarów pochodzących z konkurencyjnych rynków azjatyckich,
- poprawa sprzedaży z m2 poprzez m.in. zabezpieczenie i utrzymanie w ciągłej ofercie towarów z tzw. grupy evergreen (braki tych produktów w poprzednich sezonach),
- rozpoczęcie programu szkoleniowego sprzedawców BYTOM S.A.,
- dyscyplina kosztowa, ze szczególną uwagą na obszar generujący w Grupie największe koszty, czyli koszty detaliczne (wieloletni trend obniżania kosztów w zł/m2),
- utrzymanie dynamiki sprzedaży z m2 powyżej dynamiki kosztów w zł/m2,
- wzrosty sprzedaży z kanału internetowego i wzrost ich udziału w ogóle sprzedaży detalicznej.

Ważnym czynnikiem wpływającym na sprzedaż w roku 2018 ma zakaz handlu w niedzielę. Grupa będzie koncentrowała swoje działania na przekierowaniu sprzedaży generowanej w niedzielę na inne dni tygodnia oraz do kanału internetowego. Efekt tych działań będzie miał istotny wpływ na wyniki sprzedażowe Grupy w kolejnych kwartałach 2018 roku.

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

- zwiększać powierzchnię handlową do ok 17 tys. m<sup>2</sup>, zapewniając potencjał przychodów na poziomie 250 mln zł.
- poprawić efektywności sprzedaży (tj. wyrażonej w zł/m<sup>2</sup>),
- poprawić % marżę detaliczną,
- utrzymać wzrost kosztów poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży,
- zwiększyć udział sprzedaży internetowej w ogóle sprzedaży detalicznej do min 10%.



### III.22 Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### III.22.1 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Wartości niematerialne nie uległy istotnym zmianom w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Główną pozycję wartości niematerialnych stanowi nie podlegający umorzeniu znak firmowy „INTERMODA” o wartości 145 tys. zł. Na bazie przeprowadzonego testu na utratę wartości, na dzień 31 marca 2018 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości posiadanych przez Grupę znaków towarowych.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>145</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>1 397</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
nabycia	-	9	-	24	0	33
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	0	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>145</b>	<b>1 109</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>1 430</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>1 037</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
amortyzacji	-	20	-	8	-	28
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>1 041</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>1 065</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utrąty wartości	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>145</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>365</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku, Grupa Bytom nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 357 tys. zł. Są to głównie nakłady adaptacyjne, wyposażenie lokali handlowych. Zmiany wartości środków trwałych w I kwartale 2018 roku prezentuje poniższa tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2018 roku dokonano oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych nie stwierdzono czynników wskazujących na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.**  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 459</b>	<b>2 225</b>	<b>1 076</b>	<b>10 576</b>	<b>1 075</b>	<b>39 411</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>216</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>886</b>	<b>1 243</b>
nabycia środków trwałych zawartych umów leasingu	216	42	0	99	886	1 243
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>31</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>424</b>	<b>536</b>
zbycia i kasacji	31	5	0	76	-	112
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	424	424
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>24 644</b>	<b>2 262</b>	<b>1 076</b>	<b>10 599</b>	<b>1 537</b>	<b>40 118</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>13 451</b>	<b>1 475</b>	<b>368</b>	<b>5 966</b>	<b>0</b>	<b>21 260</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>830</b>	<b>123</b>	<b>47</b>	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>1 433</b>
amortyzacji	830	123	47	433	-	1 433
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>81</b>
zbycia i kasacji	0	5	0	76	-	81
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>14 281</b>	<b>1 593</b>	<b>415</b>	<b>6 323</b>	<b>0</b>	<b>22 612</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utrąty wartości	0	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	-	0	-	0
kasacji lub sprzedaży	0	-	-	-	-	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>10 363</b>	<b>669</b>	<b>661</b>	<b>4 276</b>	<b>551</b>	<b>16 520</b>

### III.22.2 Zapasy

Na dzień 31 marca 2018 roku stan zapasów brutto wynosi 89 818 tys. zł a odpisów aktualizujących wartość zapasów 420 tys. zł. Całość odpisów aktualizujących dotyczy towarów handlowych.

Wartość zapasów oraz odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 31 marca 2017 roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Zapasy</b>			
Materiały	8 310	7 797	5 338
Towary	81 118	65 057	65 166
Zaliczki na dostawy	390	197	301
<b>Zapasy ogółem brutto:</b>	<b>89 818</b>	<b>73 051</b>	<b>70 805</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	420	1 000	659
<b>Wartość bilansowa zapasów</b>	<b>89 398</b>	<b>72 051</b>	<b>70 146</b>



Stan oraz zmianę stanu odpisów w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w I kwartale 2018 roku i okresach porównywalnych prezentuje następująca tabela:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	I kwartał 2018	2017 rok	I kwartał 2017
Stan na początek okresu	1000	1052	1052
Zwiększenie / zmniejszenie	-580	-52	-393
Stan na koniec okresu	420	1000	659

### III.22.3 Należności

Wartość należności zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Bytom S.A. wynosi 8 240 tys. zł i zawiera korektę o odpis aktualizujący w wysokości 5 182 tys. zł

Stan oraz podział należności na dzień 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r., 31 marca 2017 r. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności handlowe	9370	9180	10455
Należności z tytułu podatków i ceł	1494	1808	1134
Pozostałe należności	2558	4866	985
<b>Należności ogółem brutto:</b>	<b>13422</b>	<b>15854</b>	<b>12574</b>
Odpisy aktualizujące należności	5182	5182	5143
<b>Wartość bilansowa należności:</b>	<b>8240</b>	<b>10672</b>	<b>7431</b>

Odpis aktualizujący wartość należności handlowe i pozostałe	I kwartał 2018	2017 rok	I kwartał 2017
Stan na początek okresu	5 182	5 143	5 143
Zwiększenie / zmniejszenie	0	39	0
Stan na koniec okresu	5 182	5 182	5 143

### III.22.4 Rezerwy

Kwota rezerw na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 314 tys. zł i w części dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 74 tys. Wartość rezerw zmieniła się w stosunku do 31 grudnia 2017 r. (spadła o 46 tys. zł), w związku z rozwiązaniem rezerwy na podatku odroczonym (46 tys. zł).

Stan oraz zmianę stanu rezerw w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w I kwartale 2018 roku i okresach porównywalnych prezentuje następująca tabela:

Zmiany stanu rezerw	z tytułu podatku odroczonego	na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe
<b>za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku</b>			
Stan na początek okresu	120	0	240
Zwiększenie / zmniejszenie	-46	0	0
stan na koniec okresu	74	0	240
<b>za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku</b>			
Stan na początek okresu	66	0	300
Zwiększenie / zmniejszenie	54	0	-60
stan na koniec okresu	120	0	240
<b>za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku</b>			
Stan na początek okresu	66	0	300
Zwiększenie / zmniejszenie	148	0	-60
stan na koniec okresu	214	0	240

### III.22.5 Zobowiązania

Wartość zobowiązań prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 54 058 tys. zł (31.12.17: 41 493 tys. zł) i dzielą się one na część krótko i długoterminową (część długoterminowa dotyczy wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego).Poniższa nota prezentuje podział zobowiązań na dzień 31 marca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. oraz 31 marca 2017 r.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania handlowe	23 219	20 531	18 409
Kredyty i pożyczki	7 567	-	7 377
Zobowiązania finansowe	21 692	13 969	17 610
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	273	4 542	326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	190	184	208
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Inne zobowiązania	1 078	2 228	969
Fundusze specjalne	39	39	39
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>54 058</b>	<b>41 493</b>	<b>44 938</b>
długoterminowe	1 339	1 553	1 627
krótkoterminowe	52 719	39 940	43 311

Poziom zobowiązań na dzień 31 marca 2018 roku wzrósł w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co jest efektem przede wszystkim wyższego wykorzystania przez Grupę kredytu w rachunku bieżącym, co jest charakterystyczne dla I kwartału w branży odzieżowej (wyższe zapotrzebowanie na finansowanie ze względu na zaopatrzenie w nową kolekcję przy niższych przychodach ze sprzedaży w stosunku do pozostałych kwartałów w ciągu roku, zwłaszcza w porównaniu do najmocniejszego IV kwartału dla branży

odzieżowej; poziom wykorzystania kredytu na koniec marca 2017 r. jest niższy niż wykorzystanie kredytu w rachunku obrotowym na 31 marca 2018 r.). Zobowiązania finansowe, na które składają się zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego w kwocie 19,3mln zł zwiększyły się w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, natomiast zobowiązania leasingowe w wysokości 2,4 mln zł są na porównywalnym poziomie w stosunku do I kwartału 2017. Finansowanie zakupów poprzez linie faktoringowe przekłada się na niższe ceny zamawianych towarów, co zwiększa konkurencyjność Emitenta w obszarze zakupów.

### III.22.6 Przychody i koszty finansowe

W poniższej nocie przedstawiono przychody/koszty z tytułu różnic kursowych oraz koszty z tytułu odsetek. W I kwartale 2018 r. Grupa wykazała koszty z tytułu ujemnych różnic kursowych w kwocie 135 tys. zł (I kwartał 2017 r. była to nadwyżka dodatnich różnic kursowych w kwocie 773 tys. zł).

Pozycja	01.01.2018- 31.03.2018	31.12.2017	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody z tytułu odsetek	3	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	979	773
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>3</b>	<b>1004</b>	<b>773</b>
Koszty z tytułu odsetek	226	736	174
Ujemne różnice kursowe	135	-	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>361</b>	<b>736</b>	<b>174</b>

### III.22.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozycja	01.01.2018- 31.03.2018	31.12.2017	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk ze zbycia majątku trwałego	31	199	-
Przedawnione zobowiązania	-	190	
Rozwiązania odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	-	-
Uzyskane grzywny i odszkodowania	3	45	22
Refaktury kosztów, otrzymane rabaty	18	0	3
Pozostałe	31	207	32
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>83</b>	<b>641</b>	<b>57</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących należności	0	148	
Zawiązanie rezerw na zobowiązania	0	210	0
Wycena programu motywacyjnego	0	400	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, złomowania towarów, różnice inwentaryzacyjne	-	1 164	165
Likwidacje środków trwałych	-	0	31
Pozostałe	6	80	1
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6</b>	<b>2 002</b>	<b>197</b>

### III.22.8 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

Podatek dochodowy	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-253	-119

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

<b>Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2018</b>
Pozostałe rezerwy	240	0	0	240
Wynagrodzenia prowizyjne operatorów	0			0
Wycena programu motywacyjnego	0			0
Ujemne różnice kursowe	58	184	58	184
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	78	78	78	78
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	1 266	0	1 266
Różnica w wycenie bilansowej i podatkowej środków trwałych	2 183	280	0	2 463
Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	0			0
Aktualizacja wartości nieruchomości	0			0
Odpisy aktualizujące zapasy	1 000	0	580	420
Odpisy aktualizujące należności	557	0	0	557
Pozostałe ujemne różnice przejściowe (różnica na wartości znaku towarowego)	0	0	0	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>4 116</b>	<b>1 808</b>	<b>716</b>	<b>5 208</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>782</b>	<b>344</b>	<b>136</b>	<b>990</b>

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2018</b>
Różnica w wycenie bilansowej a podatkowej środków trwałych	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0			0
Środki trwałe w leasingu finansowym	360	0	8	352
Dodatnie różnice kursowe	268	35	268	35
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>628</b>	<b>35</b>	<b>276</b>	<b>387</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>119</b>	<b>7</b>	<b>52</b>	<b>74</b>

<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	782	990
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	119	74
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>663</b>	<b>916</b>

### III.22.9 Segmenty działalności

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

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

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

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

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

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

Grupa nie dokonuje transakcji między segmentami.

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

Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za I kwartał 2018 roku oraz okres porównawczy zostały przedstawione poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

01.01.2018 - 31.03.2018	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>37 571</b>	<b>1 045</b>	<b>2 271</b>	<b>40 887</b>
Przychody ze sprzedaży	37 571	1 045	2 271	40 887
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	35 856	700	1 863	38 419
<b>Marża na sprzedaży – Wynik segmentu</b>	<b>1 715</b>	<b>345</b>	<b>408</b>	<b>2 468</b>
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				3 524
Zysk na sprzedaży				-1 056
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				77
Zysk (strata) na działalności operacyjnej				-979
Pozostałe zyski z inwestycji				3
Koszty finansowe				361
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-1 337
Podatek				-253
<b>Strata netto</b>				<b>-1 084</b>

01.01.2017 - 31.03.2017	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 852</b>	<b>1 948</b>	<b>1 367</b>	<b>35 167</b>
Przychody ze sprzedaży	31 852	1 948	1 367	35 167
Koszty operacyjne (bezpośrednio dotyczące segmentów)	30 956	1 479	1 301	33 736
<b>Marża na sprzedaży – Wynik segmentu</b>	<b>896</b>	<b>469</b>	<b>66</b>	<b>1 431</b>
Nie przyporządkowane koszty korporacyjne (pozostałe koszty sprzedaży i koszty ogólnozakładowe)				3 360
Strata na sprzedaży				-1 929
Wynik pozostałej działalności operacyjnej				-140
Strata na działalności operacyjnej				-2 069
Pozostałe zyski z inwestycji				773
Koszty finansowe				174
Strata przed opodatkowaniem				-1 470
Podatek dochodowy				-119
<b>Strata netto</b>				<b>-1 351</b>

01.01.2018 - 31.03.2018	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem Grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	390	0	0	390
Amortyzacja	1 461	0	0	1 461
Aktywa segmentu	110 585	6 194	0	116 779
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				1 533
<b>Aktywa ogółem</b>				<b>118 312</b>
Pasywa segmentu	53 556	0	0	53 556
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				64 756
<b>Pasywa ogółem</b>				<b>118 312</b>

01.01.2017 - 31.03.2017	Sprzedaż detaliczna odzieży	Sprzedaż hurtowa odzieży	Pozostała sprzedaż	Razem grupa
Zwiększenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 143	0	0	1 143
Amortyzacja	1 195	0	0	1 195
Aktywa segmentu	84 105	7 757	0	91 862
Nieprzyporządkowane aktywa korporacyjne				5 157
<b>Aktywa ogółem</b>				<b>97 019</b>
Pasywa segmentu	34 923	0	0	34 923
Nieprzyporządkowane pasywa korporacyjne				62 096
<b>Pasywa ogółem</b>				<b>97 019</b>

### III.22.10 Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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



Wyszczególnienie	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Zmiana stanu bilansowa	Różnica
Zmiana stanu rezerw	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	-17 347	-17 347	-
Zmiana stanu należności	2 119	2 432	-313
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 892	-2 724	16 616
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	524	524	-
Inne korekty	-		

- a) Różnica w zmianie stanu należności w kwocie -313 tys. zł powstała z wyłączenia zmiany stanu należności inwestycyjnych (spadek tych należności o 313 tys. zł)
- b) Różnica w zmianie stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 16 616 tys. zł powstała z wyłączenia kwot:

+901 tys. zł – dotyczy zmiany stanu zobowiązań z działalności inwestycyjnej (spadek wartości tych zobowiązań o 901 tys. zł);

+14 908 tys. zł – dotyczy uregulowania zobowiązań poprzez zmianę wierzyciela (faktora) w faktoringu odwrotnym, co stanowi pozycję niepieniężną. Uregulowanie zobowiązań wobec faktora dotyczy działalności finansowej, zaprezentowanej w pozycji Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych;

+807 tys. zł – zmiana stanu dotycząca podatku dochodowego.

### III.23 Kursy walut przyjęte do wyliczenia wybranych danych finansowych

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2018 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,2085 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr064/A/NBP/2018 z dnia 30.03.2018 r.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2017r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,1709 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr251/A/NBP/2017z dnia 29.12.2017 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,1784 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez

NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym,  
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2017 r. posłużono się kursem 1 EURO =4,2891 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BYTOM S.A.**  
**NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU ORAZ ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU**



#### IV.1 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

w tys. zł na dzień 31.03.2018 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
	tys. zł.		tys. eur	
Przychody ze sprzedaży	40 856	35 152	9 778	8 196
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-1 277	-2 350	-306	-548
Zysk / (strata) brutto	-1 921	-2 009	-460	-468
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 499	-1 832	-359	-427
Całkowite dochody ogółem	-1 499	-1 832	-359	-427
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-1 111	-1 459	-266	-340
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 405	-839	-336	-196
Przepływy netto z działalności finansowej	418	483	100	113
Przepływy pieniężne netto razem	-2 098	-1 815	-502	-423
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	tys. zł.		tys. eur	
Aktywa	180 690	169 178	42 935	40 562
Zobowiązania długoterminowe	67 025	65 517	15 926	15 708
Zobowiązania krótkoterminowe	53 181	41 527	12 637	9 956
Kapitał własny	59 221	60 720	14 072	14 558
Kapitał podstawowy	72 063	72 063	17 123	17 278
Średnia ważona akcji zwykłych	72 063 440	71 668 469	72 063 440	71 668 469
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,13	0,00	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,13	0,00	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,82	0,85	0,20	0,20

**IV.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
w tys. zł na dzień 31.03.2018

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	stan na koniec:		
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>AKTYWA</b>			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	64 048	64 316	64 998
Rzeczowe aktywa trwałe	16 520	17 165	14 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	580	367	1 088
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>81 153</b>	<b>81 853</b>	<b>80 982</b>
Zapasy	89 398	72 051	70 146
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 203	10 715	7 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 393	3 491	827
Pozostałe aktywa obrotowe	543	1 068	345
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>99 537</b>	<b>87 325</b>	<b>78 712</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>180 690</b>	<b>169 178</b>	<b>159 694</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	72 063	72 063	71 526
Kapitał zapasowy	29 092	29 092	19 458
Kapitał rezerwowy	1 995	1 995	1 595
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału	-3	-3	-3
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-42 427	-52 033	-42 399
Wynik netto za rok obrotowy	-1 499	9 606	-1 832
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>59 221</b>	<b>60 720</b>	<b>48 345</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 023	1 174	616
Pozostałe rezerwy	240	240	240
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>1 263</b>	<b>1 414</b>	<b>856</b>
Zobowiązania długoterminowe razem	67 025	65 517	66 049
Zobowiązania krótkoterminowe razem	53 181	41 527	44 444
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>121 469</b>	<b>108 458</b>	<b>111 349</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>180 690</b>	<b>169 178</b>	<b>159 694</b>

### IV.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 3 miesiące 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	za okres 01.01.2017- 31.12.2017	za okres 3 miesiące 01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>40 856</b>	<b>185 476</b>	<b>35 152</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	40 856	185 476	35 152
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>21 004</b>	<b>94 025</b>	<b>19 024</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 004	94 025	19 024
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 852</b>	<b>91 451</b>	<b>16 128</b>
Koszty sprzedaży	19 531	70 036	16 488
Koszty zarządu	1 675	7 026	1 850
Pozostałe przychody operacyjne	83	641	57
Pozostałe koszty operacyjne	6	2 002	197
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 277</b>	<b>13 028</b>	<b>-2 350</b>
Przychody finansowe	3	1 004	773
Koszty finansowe	647	1 760	432
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 921</b>	<b>12 272</b>	<b>-2 009</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-422</b>	<b>2 666</b>	<b>-177</b>
a) część bieżąca	-59	1 565	-
b) część odroczone	-363	1 101	-177
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 499</b>	<b>9 606</b>	<b>-1 832</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-1 499</b>	<b>9 606</b>	<b>-1 832</b>

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

**IV.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

w tys. zł za okres od 01.03.2018 do 31.03.2018

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok 2016	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
<b>I kwartał 2018 r.</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2018 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 092</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>9 606</b>		<b>60 720</b>
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2018	-	0	0	0	0	0	-1 499	-1 499
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-1 499	-1 499
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.03.2018 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 092</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>9 606</b>	<b>-1 499</b>	<b>59 221</b>
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>9 634</b>	<b>0</b>	<b>50 177</b>
Zmiany w kapitale własnym	537	9 634	400	0	0	-9 634	9 606	10 543
Emisja akcji	537	-	-	-	-	-	-	537
Zamiana obligacji na akcje do czasu wpisu do KRS	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	400	-	-	-	-	400
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	9 634	-	-	-	-9 634	-	0
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	9 606	9 606
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.12.2017 r.</b>	<b>72 063</b>	<b>29 092</b>	<b>1 995</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>0</b>	<b>9 606</b>	<b>60 720</b>

GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto za rok 2016	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny
<b>I kwartał 2017</b>								
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>9 634</b>	<b>0</b>	<b>50 177</b>
Zmiany w kapitale własnym w I kwartale 2017	0	0	0	0	0	0	-1 832	-1 832
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	0
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	0
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	0
Zysk/strata netto w roku obrotowym	-	-	-	-	-	-	-1 832	-1 832
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Kapitał własny na 31.03.2017 r.</b>	<b>71 526</b>	<b>19 458</b>	<b>1 595</b>	<b>-3</b>	<b>-52 033</b>	<b>9 634</b>	<b>-1 832</b>	<b>48 345</b>



#### IV.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>rok bieżący 01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>rok ubiegły 01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>rok ubiegły 01.01.2017 - 31.03.2017 (niebadane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 921</b>	<b>12 272</b>	<b>-2 009</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>810</b>	<b>27 421</b>	<b>550</b>
Amortyzacja	1 733	6 114	1 470
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	509	1 736	465
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-199	-
Zmiana stanu rezerw	-	-60	-60
Zmiana stanu zapasów	-17 347	-9 692	-7 787
Zmiana stanu należności	2 258	-2 412	345
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 939	33 044	5 044
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	525	-141	581
Podatek dochodowy	-807	-1432	461
Inne korekty	-	463	31
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 111</b>	<b>39 693</b>	<b>-1 459</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>346</b>	<b>1 335</b>	<b>575</b>
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	343	1 310	575
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Otrzymane dywidendy i odsetki	3	25	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 751</b>	<b>7 088</b>	<b>1 414</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 751	7 088	1 414
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 405</b>	<b>-5 753</b>	<b>-839</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>8 068</b>	<b>537</b>	<b>7 376</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	537	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 068	-	7 376
<b>Wydatki</b>	<b>7 650</b>	<b>33 628</b>	<b>6 893</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	360	1 700	518
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6 901	30 388	5 910
Odsetki	389	1 540	465
Inne wydatki finansowe	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>418</b>	<b>-33 091</b>	<b>483</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-2 098</b>	<b>849</b>	<b>-1 815</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>-2 098</b>	<b>849</b>	<b>-1 815</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>3 491</b>	<b>2 642</b>	<b>2 642</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>3 491</b>	<b>827</b>

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

Wyszczególnienie	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	Zmiana stanu bilansowa	Różnica
Zmiana stanu rezerw	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	-17 347	-17 347	-
Zmiana stanu należności	2 258	2 512	-254
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 939	-2 723	16 662
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	525	525	-
Inne korekty	-	-	-

a) *Różnica w zmianie stanu należności w kwocie -254 tys. zł powstała z wyłączenia zmiany stanu należności:*

- inwestycyjnych (spadek tych należności o -313 tys. zł)
- z tytułu podatku dochodowego w PGK o +59 tys. zł

b) *Różnica w zmianie stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 16 662 zł powstała z wyłączenia kwot:*

- +901 tys. zł – dotyczy zmiany stanu zobowiązań z działalności inwestycyjnej (spadek wartości tych zobowiązań o 901 tys. zł);
- +14 908 tys. zł – dotyczy uregulowania zobowiązań poprzez zmianę wierzyciela (faktora) w faktoringu odwrotnym, co stanowi pozycję niepieniężną. Uregulowanie zobowiązań wobec faktora dotyczy działalności finansowej, zaprezentowanej w pozycji Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych;
- +807 tys. zł zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego
- +46 tys. zł zmiana stanu zobowiązań dotycząca działalności finansowej,

## IV.6 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### IV.6.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>65 648</b>	<b>0</b>	<b>1 100</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>66 900</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
nabycia	-	-	9	24	0	33
zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	0	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>65 648</b>	<b>0</b>	<b>1 109</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>66 933</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>1 547</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>2 585</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>300</b>
amortyzacji	272	-	20	8	-	300
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zbycia kasacji	-	-	-	-	-	0
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
przekwalifikowanie nakładów	-	-	-	-	-	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>1 819</b>	<b>0</b>	<b>1 041</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>2 885</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utrąty wartości	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	0
kasacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>63 829</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>64 048</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA BYTOM S.A.**  
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>24 459</b>	<b>2 225</b>	<b>1 076</b>	<b>10 576</b>	<b>1 075</b>	<b>39 411</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>216</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>886</b>	<b>1 243</b>
nabycia środków trwałych zawartych umów leasingu	216	42	0	99	886	1 243
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>31</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>424</b>	<b>536</b>
zbycia i kasacji	31	5	0	76	-	112
rozliczenie nakładów	-	-	-	-	424	424
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>24 644</b>	<b>2 262</b>	<b>1 076</b>	<b>10 599</b>	<b>1 537</b>	<b>40 118</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>13 451</b>	<b>1 475</b>	<b>368</b>	<b>5 966</b>	<b>0</b>	<b>21 260</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>830</b>	<b>123</b>	<b>47</b>	<b>433</b>	<b>0</b>	<b>1 433</b>
amortyzacji	830	123	47	433	-	1 433
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>81</b>
zbycia i kasacji	0	5	0	76	-	81
przeszacowania	-	-	-	-	-	0
środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	0
inne	-	-	-	-	-	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>14 281</b>	<b>1 593</b>	<b>415</b>	<b>6 323</b>	<b>0</b>	<b>22 612</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
utrąty wartości	0	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	-	0	-	0
kasacji lub sprzedaży	0	-	-	-	-	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>10 363</b>	<b>669</b>	<b>661</b>	<b>4 276</b>	<b>551</b>	<b>16 520</b>

#### IV.6.2 NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
<b>Należności handlowe</b>	<b>9417</b>	<b>9108</b>	<b>10539</b>
od jednostek powiązanych	2	-	7
od pozostałych jednostek	9415	9108	10532
<b>Należności z tytułu podatków i ceł</b>	<b>1494</b>	<b>1808</b>	<b>1134</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>2474</b>	<b>4981</b>	<b>864</b>
od jednostek powiązanych	59	115	-
od pozostałych jednostek	2415	4866	864
<b>Należności ogółem brutto:</b>	<b>13 385</b>	<b>15 897</b>	<b>12 537</b>
Odpisy aktualizujące należności	5 182	5 182	5 143
<b>Wartość bilansowa należności</b>	<b>8 203</b>	<b>10 715</b>	<b>7 394</b>

#### IV.6.3 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania handlowe	23 219	20 531	18 409
Kredyty i pożyczki	8 068	0	7 377
Zobowiązania finansowe	87 378	79 561	83 198
- w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	19 373	11 366	14 997
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	68 005	68 195	68 201
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	235	4 503	293
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	189	182	208
Inne zobowiązania	1 078	2 228	969
Fundusze specjalne	39	39	39
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>120 206</b>	<b>107 044</b>	<b>110 493</b>
długoterminowe	67 025	65 517	66 049
krótkoterminowe	53 181	41 527	44 444

#### IV.6.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Pozycja	01.01.2018- 31.03.2018	31.12.2017	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody z tytułu odsetek	3	25	-
Dodatnie różnice kursowe	-	979	773
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>3</b>	<b>1004</b>	<b>773</b>
Koszty z tytułu odsetek	512	1760	432
Ujemne różnice kursowe	135	-	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>647</b>	<b>1760</b>	<b>432</b>

#### IV.6.5 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozycja	01.01.2018- 31.03.2018	31.12.2017	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk ze zbycia majątku trwałego	31	199	-
Przedawnione zobowiązania	-	190	
Rozwiązania odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego	-	-	-
Uzyskane grzywny i odszkodowania	3	45	22
Refaktury kosztów, otrzymane rabaty	18	0	3
Pozostałe	31	207	32
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>83</b>	<b>641</b>	<b>57</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących należności	0	148	
Zawiązanie rezerw na zobowiązania	0	210	0
Wycena programu motywacyjnego	0	400	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów, złomowania towarów, różnice inwentaryzacyjne	-	1 164	165
Likwidacje środków trwałych	-	0	31
Pozostałe	6	80	1
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6</b>	<b>2 002</b>	<b>197</b>

#### IV.6.6 PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY

<b>Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2018</b>
Pozostałe rezerwy	240	0	0	240
Wynagrodzenia prowizyjne operatorów	0			0
Wycena programu motywacyjnego	0			0
Ujemne różnice kursowe	58	184	58	184
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach				0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	1 576	0	1 576
Różnica w wycenie bilansowej i podatkowej środków trwałych	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	0			0
Aktualizacja wartości nieruchomości	0			0
Odpisy aktualizujące zapasy	1 000	0	580	420
Odpisy aktualizujące należności	557	0	0	557
Pozostałe	78	78	78	78
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 933</b>	<b>1 838</b>	<b>716</b>	<b>3 055</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>367</b>	<b>349</b>	<b>136</b>	<b>580</b>

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>31.03.2018</b>
Różnica w wycenie bilansowej a podatkowej środków trwałych	5 549	0	553	4 996
Środki trwale w leasingu finansowym	360	0	8	352
Dodatnie różnice kursowe	268	34	268	34
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>6 177</b>	<b>34</b>	<b>829</b>	<b>5 382</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 174</b>	<b>6</b>	<b>158</b>	<b>1 023</b>

<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	367	580
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 174	1 023
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku</b>	<b>-807</b>	<b>-443</b>

#### IV.7.7 INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

Zasady rachunkowości istotne dla przygotowania niniejszego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku i na dzień 31 marca 2017 roku zostały zawarte w informacjach i objaśnieniach do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku. Dane porównywalne dotyczące 2017 roku odnoszą się do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd w dniu 30 maja 2018 roku. W imieniu Zarządu sprawozdanie podpisał Prezes Zarządu Michał Wójcik.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Bytom S.A.

Sprawozdanie zostało przygotowane przez:

Irina Patrzalek

.....  
Główna Księgowa

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez:

Michał Wójcik

.....  
Prezes Zarządu



