

BYTOM

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BYTOM S.A.  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2018 ROKU**



BYTOM

SZTUKA AKTORSKA I KRAWIECTWO 2018

Kraków, 25 września 2018 r.

## 1. Informacje ogólne

### **Struktura Grupy Kapitałowej BYTOM S.A.**

Jednostką Dominującą jest spółka akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. prof. Michała Życzkowskiego 19. Jest ona spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000049296. Spółka ta została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność handlową na terenie kraju. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest handel detaliczny oraz hurtowy. Bytom S.A. prowadzi sprzedaż detaliczną w sieci własnych sklepów pod marką Bytom na terenie Polski oraz sprzedaż hurtową pod marką Intermoda.

### **Skład Zarządu BYTOM S.A.:**

Michał Wójcik – Prezes Zarządu

Zarówno w pierwszym półroczu 2018 r jak i po dniu 30 czerwca 2018 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. Skład Zarządu na dzień przekazania raportu jest tożsamy z tym na dzień 30 czerwca 2018 r.

### **Skład Rady Nadzorczej BYTOM S.A.:**

Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Karolina Małkus – Woźniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Renata Pilch – Członek Zarządu  
Krzysztof Bajołek – Członek Zarządu  
Michał Drozdowski – Członek Zarządu  
Krystian Essel – Członek Zarządu

W roku 2018 nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu jest tożsamy z tym na dzień 30 czerwca 2018 r.

Na dzień 30 czerwca 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.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 25 września 2018 r.

### **Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Podstawą prawną sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku stanowi Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa

państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw rok 2018 poz. 757). Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz pozostałymi Standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową Bytom S.A. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z tym, powinno być czytane w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017.

Opis zasad zastosowanych zasad rachunkowości znajduje się w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej BYTOM S.A. na dzień 30 czerwca 2018 r.

## 2. Działalność Bytom S.A. w pierwszym półroczu 2018 roku.

### Analiza wyników finansowych Grupy

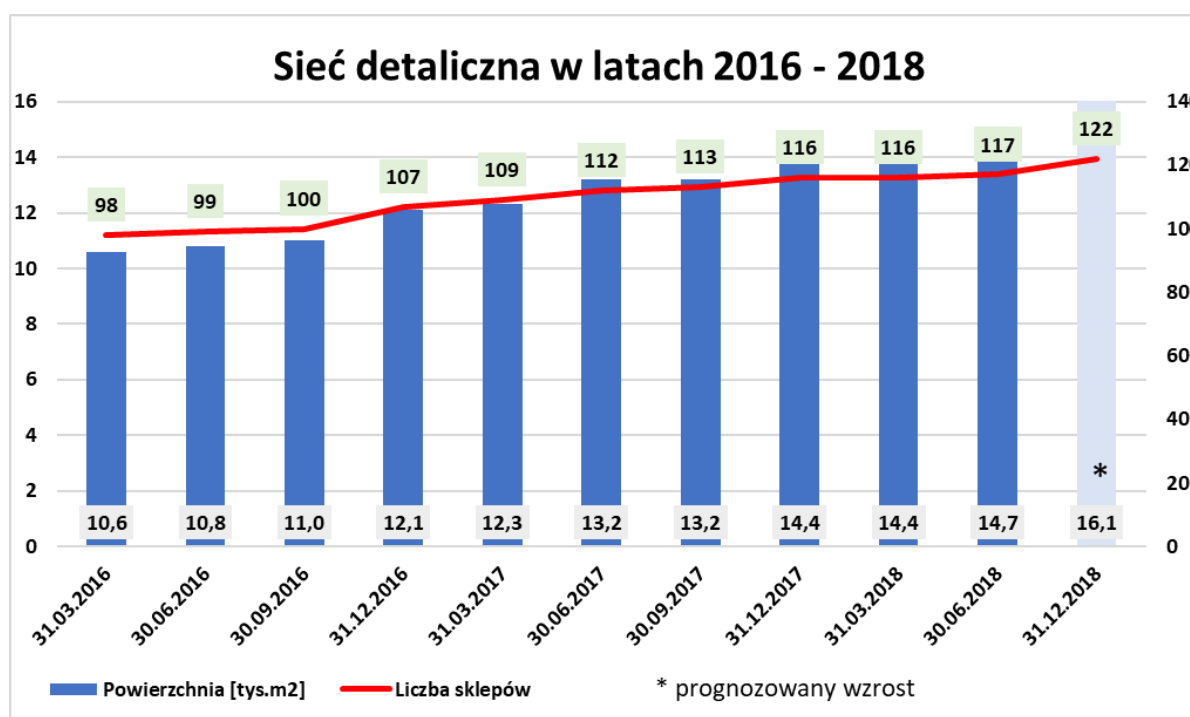
Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Grupy Bytom S.A. w I połowie 2018 roku w porównaniu z I połową 2017 roku w tys. zł przedstawia poniższa tabela:

|  | II kwartał 2017 | II kwartał 2018 | Zmiana       | I półrocze 2017 | I półrocze 2018 | Zmiana       |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>          | <b>52 377</b>   | <b>57 954</b>   | <b>10,6%</b> | <b>87 544</b>   | <b>98 841</b>   | <b>12,9%</b> |
| Zysk brutto ze sprzedaży               | 26 517          | 30 448          | 15%          | 42 660          | 50 331          | 18%          |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu    | 19 062          | 22 281          | 17%          | 37 134          | 43 220          | 16%          |
| Pozostałe przychody operacyjne         | 246             | -42             | -117%        | 303             | 41              | -86%         |
| Pozostałe koszty operacyjne            | 315             | 271             | -14%         | 512             | 277             | -46%         |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b> | <b>7 386</b>    | <b>7 854</b>    | <b>6%</b>    | <b>5 317</b>    | <b>6 875</b>    | <b>29%</b>   |
| Przychody finansowe                    | -23             | 8               | -135%        | 750             | 11              | -99%         |
| Koszty finansowe                       | 152             | 1 187           | 681%         | 326             | 1 548           | 375%         |
| <b>Zysk brutto</b>                     | <b>7 211</b>    | <b>6 675</b>    | <b>-7%</b>   | <b>5 741</b>    | <b>5 338</b>    | <b>-7%</b>   |
| Podatek dochodowy                      | 1 609           | 1 298           | -19%         | 1 490           | 1 045           | -30%         |
| <b>Zysk netto</b>                      | <b>5 602</b>    | <b>5 377</b>    | <b>-4%</b>   | <b>4 251</b>    | <b>4 293</b>    | <b>1%</b>    |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>8 615</b>    | <b>9 269</b>    | <b>8%</b>    | <b>7 743</b>    | <b>9 751</b>    | <b>26%</b>   |

W I połowie 2018 roku wartość sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku zwiększyła się o 12,9% (z poziomu 87.544 tys. zł) i wyniosła 98.841 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia podział przychodów ze sprzedaży ze względu na miejsce ich powstawania. Rynkiem zbytu jest dla Grupy wyłącznie rynek krajowy.

| Dane finansowe                     | I półrocze 2017 r. (w tys. zł) | I półrocze 2018 r. (w tys. zł) | Zmiana     |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>      | <b>87 544</b>                  | <b>98 841</b>                  | <b>13%</b> |
| <i>sprzedaż detaliczna</i>         | 81 456                         | 92 604                         | 14%        |
| <i>sprzedaż hurtowa</i>            | 3 196                          | 2 446                          | -23%       |
| <i>sprzedaż materiałów i usług</i> | 2 892                          | 3 792                          | 31%        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>    | <b>42 660</b>                  | <b>50 331</b>                  | <b>18%</b> |

Na wzrost składał się przede wszystkim, wzrost przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej, która stanowiła w raportowanym okresie 94% łącznych przychodów Grupy. Sprzedaż detaliczna wzrosła z poziomu 81,5 mln zł do 92,6 mln zł (wzrost o 14%). Grupa odnotowała wzrosty we wszystkich sprzedawanych przez nią produktach, tj. w segmencie odzieży formalnej jak i „smart casual”. Istotne wzrosty odnotowywano na sprzedaży kolekcji formalnej, wzrost ten wynika ze zwiększenia zapasu kolekcji całorocznej.



Grupa kapitałowa BYTOM podtrzymuje, iż nadal planuje zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Celem na koniec 2018 roku jest posiadanie sieci detalicznej o łącznej powierzchni minimum 16,1 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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka posiadała 117 sklepów o łącznej powierzchni 14 693 m<sup>2</sup>. W II półroczu planowane jest jeszcze otwarcie 5 salonów o łącznej powierzchni 644 m<sup>2</sup> oraz powiększenie obecnych o łączną powierzchnię 750 m<sup>2</sup>. Na koniec roku planowana średnia powierzchnia sklepów w sieci będzie wynosić 132 m<sup>2</sup>, na koniec 2017 średnia powierzchnia wynosiła 124 m<sup>2</sup> (wzrost o 6%).

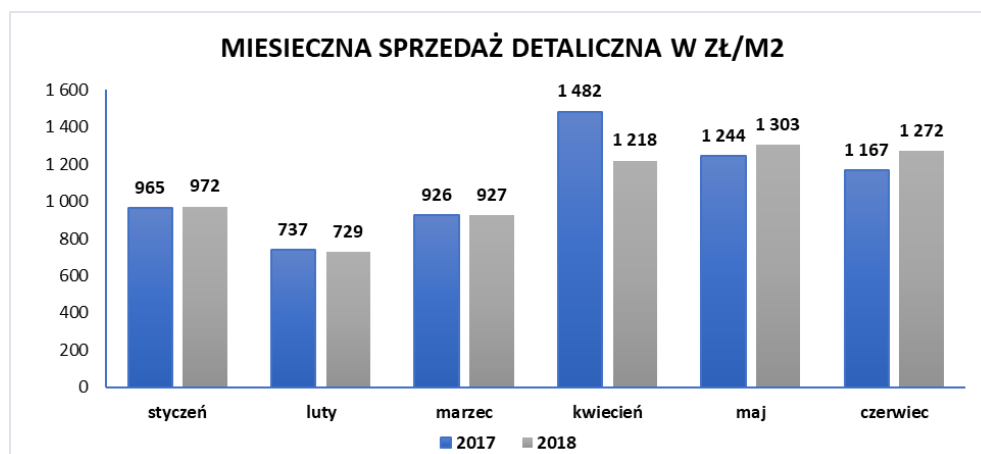
Zarówno w I kwartale jak i II kwartale 2018 roku sprzedaż detaliczna wzrosła w stosunku do zeszłego roku, jednakże w I kwartale był to wzrost na poziomie 18%, natomiast w II kwartale był to 11% wzrost.

Poniższa tabela prezentuje wyniki sprzedażowe i marżowe kanału detalicznego w ujęciu miesięcznym (rok 2017 oraz 2018). Łącznie wartość sprzedaży detalicznej wzrosła o 14%, natomiast marża wygenerowana przez ten kanał o 19% w stosunku do roku 2017. W każdym miesiącu w pierwszym półroczu notowano wzrost sprzedaży, z wyjątkiem kwietnia. W kolejnych okresach udało się przekierować obroty generowane przez niedziele na inne dni tygodnia oraz do sklepu internetowego. Należy zwrócić uwagę na fakt iż w każdym z miesięcy wygenerowana marża wykazywała wyższą dynamikę niż sprzedaż.

#### Sprzedaż i marża 2017-2018 [mln zł]

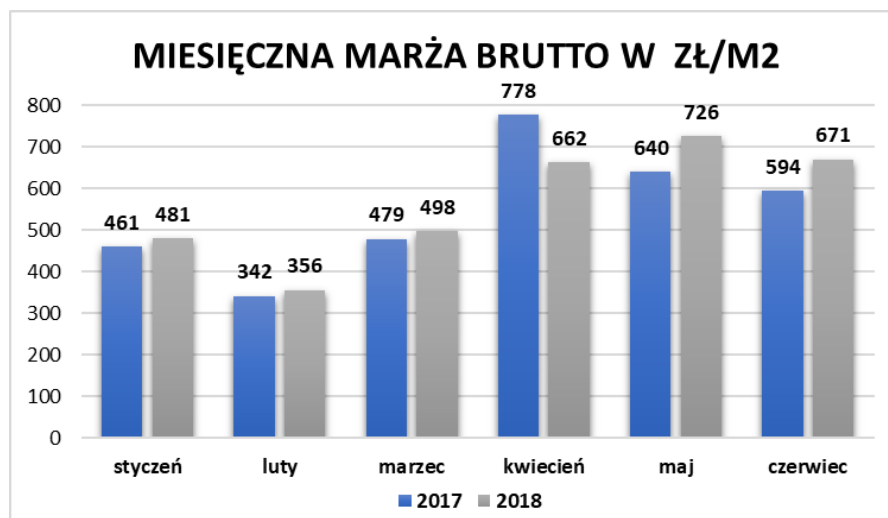
| pozycja        | styczeń | luty | marzec | kwiecień | maj  | czerwiec | II kwartał | I półrocze |
|----------------|---------|------|--------|----------|------|----------|------------|------------|
| sprzedaż 2017  | 11,7    | 8,8  | 11,4   | 18,7     | 15,8 | 15,1     | 49,6       | 81,5       |
| sprzedaż 2018  | 14,0    | 10,3 | 13,3   | 17,6     | 18,8 | 18,6     | 55,0       | 92,6       |
| zmiana r/r [%] | 20%     | 17%  | 17%    | -6%      | 19%  | 24%      | 11%        | 14%        |
| marża 2017     | 5,6     | 4,1  | 5,9    | 9,8      | 8,1  | 7,7      | 25,6       | 41,2       |
| marża 2018     | 6,9     | 5,0  | 7,1    | 9,5      | 10,5 | 9,9      | 29,9       | 49,0       |
| zmiana r/r [%] | 24%     | 23%  | 21%    | -3%      | 29%  | 28%      | 17%        | 19%        |

Wzrost sprzedaży detalicznej to między innymi efekt zwiększenia posiadanej sieci. Pod względem sprzedaży w zł/m<sup>2</sup> sieci handlowej w ciągu 6 miesięcy 2018 roku osiągnięto zbliżony poziom jak za 6 miesięcy 2017 r., 1.086 zł/m<sup>2</sup> średniomiesięcznie do 1.072 zł/m<sup>2</sup> średniomiesięcznie w I półroczu 2018. Należy zwrócić uwagę, że w I kwartale 2018 r. średnia sprzedaż z m<sup>2</sup> wynosiła 876 zł/m<sup>2</sup> (w I kwartale 2017 r. 876 zł/m<sup>2</sup>), tj. była na tym samym poziomie. W II kwartale 2018 r. sprzedaż nieznacznie wyhamowała i wyniosła 1.265 zł z m<sup>2</sup>, co oznacza korektę w stosunku do II kwartału 2017 r. o 2% (sprzedaż w II kwartale 2017 r.: 1.297 zł/m<sup>2</sup>). Efekt spadku sprzedaży z m<sup>2</sup> w II kwartale jest, spadek sprzedaży wystąpił w kwietniu, był to drugim miesiącem funkcjonowania zakazu handlu w niedziele. W roku 2017 kwiecień był rekordowym miesiącem, z drugim wynikiem sprzedaży po grudniu, w którym udział handlu w niedzielę wykazywał nadreprezentatywny udział w sprzedaży.



W raportowanym okresie nastąpił wzrost średniej marży na sprzedaży detalicznej o 2,3 pp (z 50,6% do 52,9% w I półroczu 2018 r.), co przełożyło się na wyższą dynamikę wzrostu marży w zł/m<sup>2</sup> w stosunku do 2017 roku do 567zł/m<sup>2</sup> w I półroczu 2018 (to jest 3%). W sezonie jesienno–zimowym planowana jest dalsza poprawa efektywności marżowej, związane jest to zwiększeniem udziałów w zakupach konkurencyjnych towarów z rynków azjatyckich. W pierwszym półroczu 2017 udział zakupów towarów na rynku azjatyckim stanowił 23%, w analogicznym okresie roku 2018 już 26%. Istotna 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, pozwala to uzyskać korzystniejsze ceny zakupu usług szycia.



W I półroczu 2018 roku odnotowano również 82% procentowy wzrost sprzedaży w kanale internetowym z poziomu 4,7 mln zł do 8,6 mln zł. Zmiany jakie zostały wprowadzone w zakresie prowadzenia i obsługi sklepu internetowego (wyższa jakość w realizacji zamówień, przyspieszenie realizacji zamówień) oraz odpowiednio dopasowane promocje, spowodowały wzrosty sprzedażowe w tym kanale.

Udział przychodów z tego kanału w przychodach ze sprzedaży detalicznej kształtuje się na poziomie ponad 9%. Biorąc pod uwagę osiągnięcia innych firm o podobnym profilu który osiągają dwucyfrowy udziału w przychodach ze sprzedaży detalicznej, wydaje się realny wzrost udziałów sprzedaży internetowej do 10% już w tym roku. Spółka zauważa zmiany w zwyczajach zakupowych klientów, wychodząc naprzeciw ich oczekiwaniom w najbliższym okresie spółka planuje zaprezentować im atrakcyjniejszą i bardziej przyjazną wersję e-sklepu. Ciągłe rozwijający się rynek e-commerce, daje możliwości do dalszego rozwoju tego kanału sprzedaży.

Zrealizowane wzrosty przychodów ze sprzedaży przy nieznacznie wyższych kosztach sieci (koszty dotyczące sieci detalicznej, generowane w sklepach, w przeliczeniu w zł/m2) oraz znacznej poprawie marży przyczyniły się do poprawy wyniku osiągniętego przez sieć. Wygenerowany zysk sieci za I półrocze 2018 r. wynosi 13,3 mln zł (rentowność sieci sklepów na poziomie ok 14%) w porównaniu do zysku 10,9 mln zł (rentowności sieci na poziomie ok 13%) za I półrocze 2017 r.

|                                | I półrocze 2017 | I półrocze 2018 | Zmiana       |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>sprzedaż [tys. zł]</b>      | <b>81 456</b>   | <b>92 604</b>   | <b>13,7%</b> |
| sprzedaż [zł/m2/m-c]           | 1 086           | 1 072           | -1,3%        |
| marża [tys. zł]                | 41 181          | 48 991          | 19,0%        |
| marża [%]                      | 50,6%           | 53%             | 2,3%         |
| koszty [zł/m2/m-c]             | 407             | 413             | 1,6%         |
| <b>zysk na sieci [tys. zł]</b> | <b>10 809</b>   | <b>13 275</b>   | <b>22,8%</b> |
| <b>Rentowność sieci</b>        | <b>13,3%</b>    | <b>14,3%</b>    | <b>1,0%</b>  |

Sieć w I kwartale 2018 r. wygenerowała 1,7 mln zł zysku (w I kwartale 2017 r.: 0,9 mln zł zysku), natomiast w II kwartale 2018 r. dzięki poprawie marży sprzedaży, nieznacznemu wzrostowi kosztów, zysk ten był na poziomie 11,6 mln zł (w II kwartale 2017 r.: 9,9 mln zł). Drugi kwartał raportowanego

okresu okazał się dla Grupy dobry. Sieć kontynuuje trend poprawy zysku z pierwszego kwartału. Poniżej przedstawiono zyski sieci w pierwszym oraz drugim kwartale w latach 2017-2018:

|                                   | I kwartał 2017 | I kwartał 2018 | Zmiana       | II kwartał 2017 | II kwartał 2018 | Zmiana       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>sprzedaż [tys. zł]</b>         | <b>31 852</b>  | <b>37 571</b>  | <b>18,0%</b> | <b>49 604</b>   | <b>55 033</b>   | <b>10,9%</b> |
| sprzedaż [zł/m <sup>2</sup> /m-c] | 876            | 876            | 0,0%         | 1 297           | 1 265           | -2,5%        |
| marża [tys. zł]                   | 15 546         | 19 085         | 22,8%        | 25 635          | 29 906          | 16,7%        |
| marża [%]                         | 48,8%          | 50,8%          | 2,0%         | 51,7%           | 54,3%           | 2,6%         |
| koszty [zł/m <sup>2</sup> /m-c]   | 403            | 405            | 0,5%         | 411             | 422             | 2,6%         |
| <b>zysk na sieci [tys. zł]</b>    | <b>896</b>     | <b>1 715</b>   | <b>91,4%</b> | <b>9 913</b>    | <b>11 554</b>   | <b>16,6%</b> |
| <b>Rentowność sieci</b>           | <b>2,8%</b>    | <b>4,6%</b>    | <b>1,8%</b>  | <b>20,0%</b>    | <b>21,0%</b>    | <b>1,0%</b>  |

Przychody ze sprzedaży hurtowej obejmują sprzedaż kolekcji pod marką Intermoda do sklepów niezależnych oraz sprzedaż towarów klientom instytucjonalnym. Za I półrocze 2018 wyniosły one 2,5 mln zł (I półrocze 2017: 3,2 mln zł), generując przy tym marżę na poziomie ok 0,8 mln zł. Spadek sprzedaży z tego kanału w stosunku do zeszłego roku jest efektem braku realizacji kontraktów do klientów instytucjonalnych.

Przychody z pozostałej sprzedaży (3,9 mln zł za I półrocze 2018 r. vs 2,9 mln zł za I półrocze 2017 r.) dotyczy głównie refaktur z tytułu sprzedaży materiałów.

W raportowanym okresie poprawie marża brutto z 48,7% w roku 2017 do 50,9% w roku 2018. Grupa wygenerowała zysk brutto na poziomie 50,3 mln zł vs 42,7 mln zł w roku ubiegłym, co oznacza poprawę r/r o 18%.

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

Koszty sprzedaży za I półrocze 2018 r. wyniosły 40 mln zł w porównaniu do 34 mln zł w I półroczu 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 czerwca 2017 roku Bytom posiadał 112 sklepów o metrażu 13,2 tys. m<sup>2</sup>, natomiast na dzień 30 czerwca 2018 r. na sieć składało się 117 sklepów o powierzchni 14,7 tys. m<sup>2</sup> (wzrost metrażu sieci o 11% r/r). Efektywny wzrost powierzchni (liczony na podstawie średniej ważonej powierzchni w okresie) w porównywanych okresach wyniósł 16%, co przełożyło się na wzrost wartościowy kosztów związanych z obsługą nowych sklepów (czynsz za najem, koszty personelu, amortyzacja).

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

Koszty sprzedaży bezpośrednio związane ze sklepami (czynsze, wynagrodzenia pracowników sklepów, amortyzacja nakładów inwestycyjnych, opłaty za media, materiały reklamowe w miejscu sprzedaży, przesunięcia między sklepami) w przeliczeniu na posiadaną przez Grupę powierzchnię, tj. wyrażone w zł/m<sup>2</sup>, są stabilne (413 zł/m<sup>2</sup> za I półrocze 2018 r. vs 407 zł/m<sup>2</sup> za I półrocze 2017 r.). Grupa stara się utrzymywać w ryzach koszty salonów, wzrosty kosztów były w badanym okresie były symboliczne w przeliczeniu na m<sup>2</sup>. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim ze wzrostu wynagrodzenia, który jest konsekwencją wypłacanych premii za realizację planów sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu zawierają koszty funkcjonowania Grupy niebędące bezpośrednio związane ze sprzedażą, a których poniesienie jest konieczne do jej prowadzenia. Koszty te utrzymywały się na poziomie z pierwszego półrocza roku 2017, ich udział w ogóle sprzedaży jest stabilny i obniżył się z 4% do 3% sprzedaży w pierwszej połowie 2018r.

W I półroczu 2018 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne nie stanowiły istotnej pozycji, szczegółowy wykaz pozycji znajduje się w notach do sprawozdania finansowego.

Zysk na działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 6.875 tys. zł i był wyższy o 1,6 mln zł od wygenerowanego w I półroczu 2017 roku (5.317 tys. zł), co oznacza znaczącą poprawę r/r (o 29%). W I kwartale 2018 Grupa wygenerowała stratę na działalności operacyjnej w kwocie -979 tys. zł (I kwartał 2017 r.: strata operacyjny -2.069 tys. zł), natomiast w II kwartale wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 7.854 tys. zł (II kwartał 2017 r.: 7.386 tys. zł), co oznacza znaczącą poprawę r/r (o 6%).

W pierwszym półroczu 2018 roku wypracowano EBITDA na poziomie 9 751 tys. zł, w analogicznym okresie roku 2017 wyniosła 7 743 tys. zł (poprawa o 26%).

Koszty finansowe to odsetki i prowizje od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów (0,40 mln zł) oraz wykazała ujemne różnice kursowe w kwocie 1,1 mln zł. W I półroczu 2017 roku Grupa wykazała dodatnie różnice kursowe w kwocie 0,7 mln zł oraz odsetki i prowizje od posiadanych linii wieloproduktowych w bankach oraz leasingów 0,33 mln zł.

| Pozycja                          | 01.01.2017-<br>30.06.2017 | 31.12.2017  | 01.01.2018-<br>30.06.2018 | Zmiana r/r  |
|----------------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Przychody z tytułu odsetek       | 12                        | 25          | 11                        | -8%         |
| Dodatnie różnice kursowe         | 738                       | 979         | 0                         | -100%       |
| <b>Razem przychody finansowe</b> | <b>750</b>                | <b>1004</b> | <b>11</b>                 | <b>-99%</b> |
| Koszty z tytułu odsetek          | 326                       | 737         | 401                       | 23%         |
| Ujemne różnice kursowe           | 0                         | 0           | 1147                      | 100%        |
| <b>Razem koszty finansowe</b>    | <b>326</b>                | <b>737</b>  | <b>1548</b>               | <b>375%</b> |

W I półroczu 2018 roku Grupa zrealizowała zysk brutto na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego, tj. 5.338 tys. zł vs 5.741 tys. zł w I półroczu 2017 roku. W I kwartale 2018 r. Grupa wygenerowała stratę na działalności operacyjnej -979 tys. zł i była niższa od wygenerowanej I kwartale 2017 roku o ok 1,1 mln zł (-2.069 tys. zł), natomiast w II kwartale 2018 r. wygenerowała zysk brutto na poziomie 7.854 tys. zł (II kwartał 2017 r.: 7.386 tys. zł), co oznacza poprawę w drugim kwartale na tym poziomie o 6%.

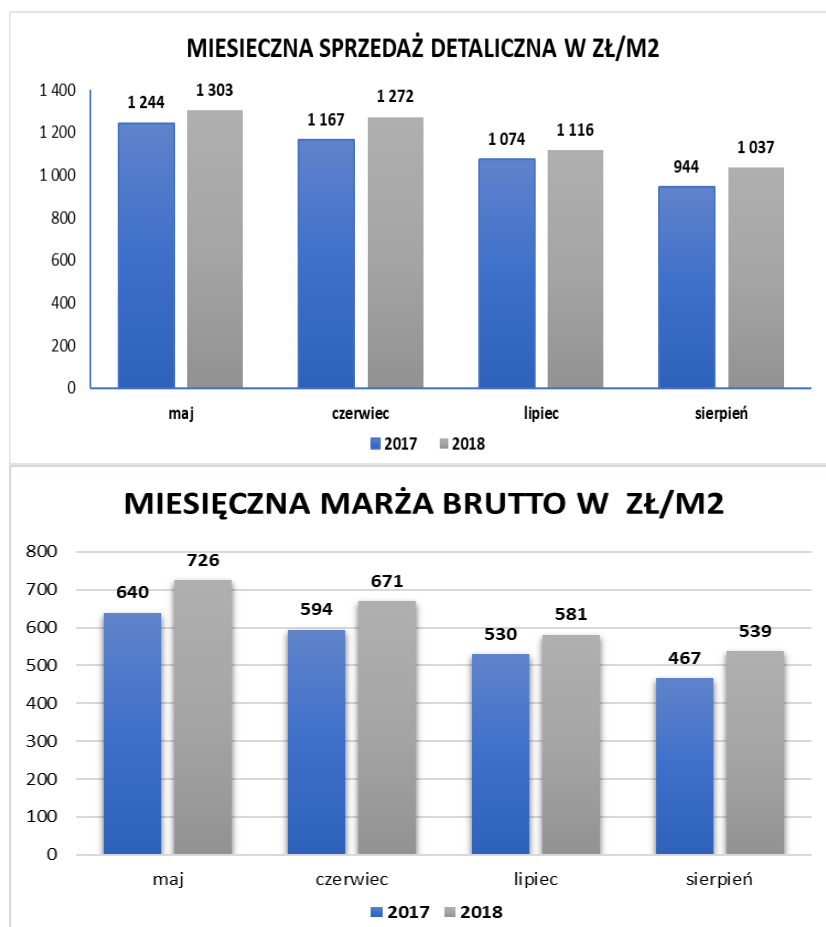
Zaprezentowany podatek w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 1.045 tys. zł składa się z podatku bieżącego w kwocie 1.195 tys. zł oraz ze zmiany podatku odroczonego w stosunku do 31 grudnia 2017 r. w kwocie -150 tys. zł. Szczegóły dotyczące zmian na podatku odroczonym zostały opisane w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2018 r.

Okres 6 miesięcy 2018 roku Grupa zakończyła zyskiem w wysokości 4.293 tys. zł (30.06.2017 r.: zysk 4.251 tys. zł). Grupa w I kwartale wygenerowała stratę na poziomie -1.084 tys. zł (I kwartał 2017 r.: stratą -1.351 tys. zł), natomiast w II kwartale 2018 r. wygenerowała zysk na zbliżonym poziomie co w II kwartale 2017 r., tj 5.377 tys. zł vs 5.602 tys. zł.

II kwartał 2018 r. Grupa może zaliczyć do udanych, na ostateczny wynik kwartału negatywny wpływ miały czynniki makroekonomiczne co przełożyło się na niekorzystny kurs EUR i USD. W II kwartale udało się poprawić procentową marżę brutto r/r, jak również poprawiono sprzedaż r/r. Rozbudowa



dostępności oferty kolekcji całorocznej, przyniósł efekt w maju i czerwcu, jak i w kolejnych miesiącach lipcu i sierpniu, kiedy to spółka odnotowała wzrost sprzedaży w przeliczeniu na metr kwadratowy przy jednoczesnej poprawie procentowej marży brutto. W konsekwencji wyraźnie uległa poprawie wypracowana marża brutto na metr kwadratowy.



Kontynuacja sprawdzonych metod promocyjnych sprzedaży asortymentu oraz zmiany wprowadzone w sprzedawanych produktach przyczyniły się do poprawy wyników realizowanych w miesiącach od maja do sierpnia 2018 w porównaniu tych miesięcy roku 2017 r.

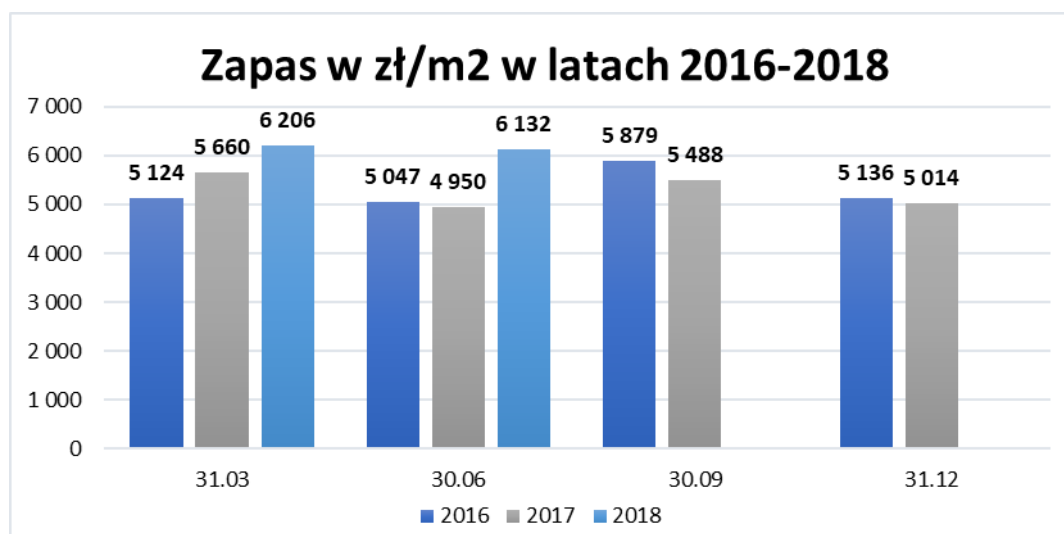
#### Analiza bilansu Grupy

| Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej | 30.06.2017    | 31.12.2017     | 30.06.2018     | Zmiana      |
|---|---------------|----------------|----------------|-------------|
| Aktywa trwałe                                       | 17 061        | 18 307         | 17 410         | 2%          |
| Aktywa obrotowe                                     | 76 881        | 88 569         | 101 762        | 32%         |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>93 942</b> | <b>106 876</b> | <b>119 172</b> | <b>27%</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>                               | <b>57 229</b> | <b>65 024</b>  | <b>69 317</b>  | <b>21%</b>  |
| Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego      | 98            | 119            | 73             | -26%        |
| Pozostałe rezerwy                                   | 0             | 240            | 0              | 0%          |
| <b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>                | <b>98</b>     | <b>359</b>     | <b>73</b>      | <b>-26%</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 1 744         | 1 553          | 1 348          | -23%        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 34 871        | 39 940         | 48 434         | 39%         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                           | <b>36 615</b> | <b>41 493</b>  | <b>49 782</b>  | <b>36%</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>                                 | <b>93 942</b> | <b>106 876</b> | <b>119 172</b> | <b>27%</b>  |

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Bytom S.A. na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 119.172 tys. zł, co oznacza wzrost o 12,2 mln zł (12%) w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Wartość aktywów trwałych spadła o 0,9 mln zł w stosunku do 31.12.2017 r., co jest wynikiem zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z aktualizacją jego wartości (o 0,1 mln zł) i zmniejszenia wartości środków trwałych (o 1,0 mln zł). Zmniejszenie środków trwałych jest efektem wyższej wartości amortyzacji nad nakładami odtworzeniowymi w okresie.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła r/r o 24,9 mln zł, z poziomu 76.881 tys. zł na dzień 30 czerwca 2017 roku do 101.762 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 roku. Na wzrost aktywów obrotowych miały wpływ wzrost zapasów który wzrósł z poziomu 65.315 tys. zł (na 30.06.17) do 90.098 tys. zł (na 30.06.18), co oznacza wzrost wartościowy o 38% i w przeliczeniu na m<sup>2</sup> wzrost o 24%. Wzrost wynikał z wcześniejszej realizacji niż w latach poprzednich zakupów kolekcji jesienno-zimowej ok 12 mln zł, zwiększenia zapasu kolekcji całorocznej ok 6 mln zł oraz budowy zapasu pod nowe lokalizacje ok 4 mln zł. Zwiększeniu uległy należności z tytułu dostaw i usług (o 1,1 mln zł). W porównaniu do 30 czerwca 2017 r. saldo środków pieniężnych odnotowało spadek z 4 mln zł do 2,9 mln zł na koniec czerwca 2018 r.

W przypadku zapasu r/r (30.06.18 vs 30.06.17) zapas wzrósł wartościowo o 38%, a zapas w zł/m<sup>2</sup> wzrósł r/r o ok 24%.



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

Zmiana kapitału własnego to efekt wygenerowanego zysku za 6 miesięcy 2018 r. w wysokości 4.293 tys. zł. Zysk Jednostki Dominującej za rok 2017 został, decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BYTOM S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r., przeznaczony na kapitał zapasowy. Również zysk w spółce zależnej został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Wartość zobowiązań na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 49.782 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,3 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2017 roku (31.12.2017 r.: 41.493 tys. zł).

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 30.06.2017    | 31.12.2017    | 30.06.2018    | Zmiana (06.2018/<br>12.2017) |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| Zobowiązania handlowe   | 18 646        | 20 531        | 17 177        | -16%                         |
| Kredyty i pożyczki  | 113           | 0             | 3 909         | 0%                           |
| Zobowiązania finansowe  | 14 356        | 13 969        | 24 930        | 78%                          |
| - w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego                 | 11 577        | 11 366        | 22 730        | 100%                         |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                              | 2 779         | 2 603         | 2 200         | -15%                         |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 043         | 4 542         | 2 677         | -41%                         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 188           | 184           | 200           | 9%                           |
| Zobowiązania wekslowe   | -             | -             | -             | 0%                           |
| Inne zobowiązania   | 1 230         | 2 228         | 850           | -62%                         |
| Fundusze specjalne  | 39            | 39            | 39            | 0%                           |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>                                 | <b>36 615</b> | <b>41 493</b> | <b>49 782</b> | <b>20%</b>                   |
| długoterminowe  | 1 744         | 1 553         | 1 348         | -13%                         |
| krótkoterminowe   | 34 871        | 39 940        | 48 434        | 21%                          |

Na wzrost zobowiązaniach finansowych: składają się zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego w kwocie 22,7 mln zł (30.06.2017: 11,8 mln zł) oraz leasingu finansowego w wysokości 2,2 mln zł (30.06.2017: 2,8 mln zł). W ostatnim półroczu Grupa zintensyfikowała finansowanie zakupów za pomocą faktoringu odwrotnego uzyskując dodatkowe rabaty dyskontowe od dostawców, co przełoży się na dalszy wzrost marży w przyszłych okresach. Zwiększone zapotrzebowanie na faktoring odwrotny wynika z przyspieszenia produkcji i konieczności sfinansowania jej.

Spadek zobowiązań z tytułu podatków jest efektem niższego zobowiązania z tytułu podatku VAT, co jest wynikiem niższych obrotów w czerwcu 2018 r. w stosunku do grudnia 2017 r. Ponadto obniżyła się wartość pozostałych zobowiązań z poziomu 2,2 mln do 0,8 mln zł na koniec czerwca 2018 r. Główną pozycję stanowią w nich zobowiązania inwestycyjne.

Na koniec 2017 r. Grupa nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym (co jest charakterystyczne dla sezonowej działalności), na 30.06.2018 wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym wyniosło 3,9 mln zł. Dług netto GK BYTOM na koniec czerwca 2018 r. wyniósł 25,9 mln zł vs 10,5 mln zł na koniec czerwca 2017 r. i 9,2 mln zł na koniec grudnia 2017 r., co pokazuje poniższe zestawienie:

| Dług netto   | 30.06.2017 | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Zobowiązania finansowe                                     | 14 356     | 13 969     | 24 930     |
| - w tym zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego        | 11 577     | 11 366     | 22 730     |
| - w tym zobowiązania z tytułu leasingu                     | 2 779      | 2 603      | 2 200      |
| Kredyty i pożyczki   | 113        | 0          | 3 909      |
| Środki pieniężne   | 3 976      | 4 778      | 2 941      |
| Zobowiązania oprocentowane pomniejszone o środki pieniężne | 10 493     | 9 191      | 25 898     |

### Inne dokonania GK Bytom S.A. i ważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2018 roku oraz po dniu bilansowym

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Bytom S.A. posiadała 117 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 14 693 m<sup>2</sup>, natomiast na dzień 30 czerwca 2017 r. było to 99 sklepów o powierzchni 13 196 m<sup>2</sup>. W I półroczu 2018 roku otworzono 2 nowe lokalizacje, sklep koncepcyjny o powierzchni 242 m<sup>2</sup> w Galerii Gdańsk Forum oraz Gemini Tychy o powierzchni 131 m<sup>2</sup>, powiększono sklep w CH Bonarka o 45 m<sup>2</sup>. Po 30 czerwca 2018 dokonano otwarcia sklepu we Włocławku o powierzchni 111

m2 oraz powiększenia sklepu w CH Gdynia Riviera o 34 m2 oraz CH Gdańsk Osowa o 80 m2. Na dzień sporządzenia sprawozdania sieć sklepów Bytom liczyła 14 918 m2.

W II półroczu planowane jest otwarcie kolejnych placówek detalicznych oraz powiększanie powierzchni w istniejących centrach handlowych do powierzchni ok 16,1 tys. m2 na koniec 2018 r. Zwiększenie powierzchni dotyczy sklepów, które bardzo dobrze prosperują (cechują się wysoką rentownością), ale mają zbyt małą powierzchnię do ekspozycji całego oferowanego do sprzedaży asortymentu. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej zwiększenie metrażu części sklepów do preferowanego obecnie (120-160 m2) pozytywnie wpłynie na osiągnięte przez te sklepy wyniki. Spółka Dominująca nadal planuje istotnie zwiększyć posiadaną sieć sprzedaży. Biorąc pod uwagę istniejące centra handlowe, w którym Bytom nie posiada sklepów, nowo otwierające się centra handlowe oraz sklepy, które mają zbyt małą powierzchnię i konieczne jest ich powiększenie (bazując na wynikach sklepów, których powierzchnia została powiększona) aby uzyskiwać większą sprzedaż i zysk sklepu, dokonano ponownego szacunku metrażu, jaki powinna posiadać docelowa sieć detaliczna Bytomia. Celem na rok 2018 jest posiadanie sieci detalicznej liczącej ok 122 sklepów o łącznej powierzchni ok 16,1 tys. m2.

W bieżącym roku Grupa wprowadziła zmiany w zakresie oferowanych produktów, komunikacji oraz polityki promocyjnej. Koncentracja na części formalnej kolekcji (garnitur i koszul), zmiana konstrukcji garniturów, wprowadzenie większej ilości deseni i wzorów spowodowało to wzrost sprzedaży detalicznej w II kwartale 2018 r. który jest kontynuowany w kolejnych okresach. I kwartał 2018 r. był dla Grupy słaby zarówno pod względem sprzedaży jak i wyniku netto (wygenerowano stratę na poziomie -1,1 mln zł vs strata -1,4 mln zł w I kwartale 2017 r.). W II kwartale 2018 r. natomiast Grupa wygenerowała zysk w wysokości 5,4 mln zł vs 5,7 mln zł wygenerowane w I kwartale 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). W dniu 6 września 2018 Spółka podpisała Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy faktoringu odwrotnego (odwrotny wykup wierzytelności) zwiększający limit do kwoty 3.000.000 EUR (wzrost o 500.000 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 18.639.037,45 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 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 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).

W dniu 17 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała wiadomość o decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 16 sierpnia 2018 r. o wydaniu zgody na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu się Vistula Group SA z siedzibą w Krakowie i Bytom SA z siedzibą w Krakowie. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji. Wszystkie istotne informacje oraz wydarzenia, jakie miały miejsce w roku 2017 zostały również przekazane przez Grupę w raportach, które są dostępne na stronie relacji inwestorskich Emitenta.

W I półroczu 2018 roku nie miały miejsca zmiany w kapitale zakładowym Spółki Bytom S.A.

W roku 2018 Grupa zamierza kontynuować działalność.

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

#### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

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

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

#### Ryzyko związane z tendencjami w modzie

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

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

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

#### Ryzyko kursowe

Grupa importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy (w EUR) oraz wyroby gotowe z Azji (w USD). Również czynsze w centrach handlowych, w których zlokalizowane są sklepy Grupy ustalone są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Grupy związane są z poziomem kursu EUR oraz USD wobec PLN. Struktura zakupów (towarów oraz tkanin) Grupy w I półroczu 2018 kształtowała się następująco: 45% stanowiły zakupy w PLN, ok 30% zakupy w EUR oraz ok 25% zakupy w USD.

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

#### Ryzyko związane z sezonowością

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

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

### **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

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

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

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

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

Grupa na bieżąco monitoruje zmiany zachodzące w prawodawstwie.

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

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

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

Specyfika rynku w jakim działa Grupa wymaga zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi klienta w salonach marki Bytom. Grupa wdraża system szkoleń dla pracowników, opracowuje standardy obsługi klienta oraz system kontroli wprowadzonych standardów. Istnieje ryzyko, że jeżeli system obsługi klientów nie zostanie prawidłowo wdrożony to poziom usług świadczonych w poszczególnych salonach może być zróżnicowany. Może się to przełożyć na utratę zaufania klientów do marki i pogorszenie wizerunku Emitenta, a w konsekwencji może skutkować obniżeniem wyników realizowanych w poszczególnych salonach i ogólnie przez Grupę. Grupa monitoruje i analizuje sklepy pod względem wyników sprzedażowych jak i poziomu obsługi klienta.

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

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

Na dzień 30 czerwca 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            |

Brak zmian w strukturze jednostki gospodarczej w raportowanym okresie.

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

Zarząd Jednostki Dominującej Bytom S.A. nie publikował prognoz na rok 2018.

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



| Oсоба   | Liczba akcji      | Procent głosów na WZA | Procentowy udział w kapitale zakładowym |
|---|-------------------|-----------------------|---|
| Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.                                    | 12 608 000        | 17,50%                | 17,50%                                  |
| FRM 4E CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa Akcyjna | 8 032 000         | 11,15%                | 11,15%                                  |
| Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.                      | 7 100 000         | 9,85%                 | 9,85%                                   |
| NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.                   | 5 108 217         | 7,09%                 | 7,09%                                   |
| BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.                                   | 6 490 000         | 9,01%                 | 9,01%                                   |
| Pozostali   | 32 725 223        | 45,40%                | 45,40%                                  |
| <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 28 czerwca 2018 r.

#### Zmiany w akcjonariacie Spółki w okresie 01.06.2018 – do dnia publikacji raportu

Zarówno w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018, jak również po dniu 30 czerwca 2018 r. do dnia publikacji raportu, nie było zmian w powyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

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

#### Stan posiadania akcji BYTOM S.A.

| Oсоба                  | 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 Małkus        | Z-ca Przewodniczącego Rady     | 12 000       | 0,02%                 | 0,02%                                   |
| Woźniak                | Nadzorczej                     |              |                       |   |
| RAZEM                  |                                | 973 969      | 1,35%                 | 1,35%                                   |
| RAZEM akcje BYTOM S.A. |                                | 72 063 440   | 100,00%               | 100,00%                                 |

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Jan Pilch, posiada pośrednio – poprzez FRM „4E Capital Sp. z o.o. S.K.A. jako podmiot dominujący – 8.032.000 akcji Spółki Bytom S.A., co stanowi 11,15% głosów w ogólnej liczbie głosów w Bytom S.A. Łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio posiada 11,38% (8.532.000 akcji) w ogólnej liczbie głosów w Spółce Bytom S.A.

*Zmiany w liczbie posiadania akcji w okresie od 01.06.2018 do dnia raportowania*

W dniu 16 sierpnia na podstawie złożonego oświadczenia przez Prezesa Zarządu Michała Wójcika o objęciu akcji w wysokości 1.910.000, Zarząd Spółki dnia 16 sierpnia przydzielił 1.910.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O.

Obecnie Spółka jest w trakcie rejestracji dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 72.063.440 zł na kwotę 73.973.440 zł w związku z emisją nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zarząd Giełdy z dniem 28 sierpnia 2018 r. wprowadził w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

a) stan posiadania akcji BYTOM S.A. na . na dzień sporządzenia raportu:

| Osoba                  | Funkcja                               | Liczba akcji | Procent głosów na WZA | Procentowy udział w kapitale zakładowym |
|------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------------------|---|
| Michał Wójcik          | Prezes Zarządu                        | 2 371 969    | 3,21%                 | 3,21%                                   |
| Jan Pilch              | Przewodniczący Rady Nadzorczej        | 500 000      | 0,68%                 | 0,68%                                   |
| Karolina Małkus        | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 12 000       | 0,02%                 | 0,02%                                   |
| WOŻNIAK                |                                       |              |                       |   |
| RAZEM                  |                                       | 2 883 969    | 3,90%                 | 3,90%                                   |
| RAZEM akcje BYTOM S.A. |                                       | 73 973 440   | 100,00%               | 100,00%                                 |

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 31.12.2017 r. | Liczba posiadanych warrantów serii B na 30.06.2018 r. |
|---------------|----------------|---|---|
| Michał Wójcik | Prezes Zarządu | 1 910 000   | 1 910 000   |

W dniu 16 sierpnia na podstawie złożonego oświadczenia przez Prezesa Zarządu Michała Wójcika o objęciu akcji w wysokości 1.910.000, Zarząd Spółki dnia 16 sierpnia przydzielił 1.910.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O.

Na dzień sporządzenia raportu Prezes Zarządu Michał Wójcik nie posiada żadnych warrantów, wszystkie warianty zostały objęte przez Prezesa Zarządu Michała Wójcika w dniu 16 sierpnia 2018 r. Obecnie Spółka jest w trakcie rejestracji dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 72.063.440 zł na kwotę 73.973.440 zł w związku z emisją nowych akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zarząd Giełdy z dniem 28 sierpnia 2018 r. wprowadził w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

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

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

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

Nie miały miejsca takie transakcje.

Szczegóły dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zostały umieszczone w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r.

#### **10. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

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

Ponadto w roku 2018 Grupa Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie płatności czynszu z tytułu umów najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 30 czerwca łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność BYTOM S.A. wyniosła 9,4 mln zł a wartość akredytyw 14,6 mln zł.

Zabezpieczeniem pod posiadane umowy leasingowe są weksle.

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

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

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

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

- kurs EUR/PLN oraz USD/PLN
- sytuacja makroekonomiczna Polski

- rozwój rynku krajowego.

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

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

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

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

Jednostka Dominująca Bytom S.A. funkcjonuje na rynku od wielu lat i mimo dużej konkurencji 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.

W roku 2018 Grupa zamierza kontynuować działalność. Grupa zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym.

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

W roku 2018 Grupa Kapitałowa stawia sobie za cel:

- selektywny wzrost powierzchni handlowej sieci detalicznej – do ok 16,1 tys. m<sup>2</sup> (wzrost o ok 12% r/r). Wzrost ten będzie realizowany poprzez nowe otwarcia oraz powiększenia istniejących sklepów,
- poprawa efektywności sprzedaży z m<sup>2</sup>,
- wzrost sprzedaży na sklepach porównywalnych,
- dalszy rozwój kanału e-commerce, 10% udział sprzedaży detalicznej
- utrzymanie kosztów sklepów na poziomie niższym niż wzrost sprzedaży z m<sup>2</sup>.

W następnych latach Grupa planuje nadal zwiększać powierzchnię handlową: na koniec 2019 roku Grupa planuje posiadać sieć detaliczną liczącą około 130 sklepów o powierzchni 17 tys. m<sup>2</sup>. Ponadto celem jest dalsza poprawa efektywności sprzedaży (tj. wyrażonej w zł/m<sup>2</sup>), poprawa marży detalicznej oraz wzrost kosztów poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży. Zbudowanie sieci sprzedaży o powierzchni 17 tys. metrów, pozwoli spółce osiągnąć kolejny przełomowy poziom rocznych przychodów 250 mln. zł

### 13. Oświadczenia Zarządu

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

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

Michał Wójcik

.....

Prezes Zarządu

Kraków, 25 września 2018 roku