

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BYTOM S.A.
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011 ROKU
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



Kraków, 20 marca 2012 r.

1. Działalność Spółki Bytom S.A. w 2011 roku

Spółka Akcyjna Bytom S.A. z siedzibą w Bytomiu ul. Wrocławska 32/34 jest spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział X Gospodarczo-Rejestrowy i wpisaną w KRS pod pozycją 0000049296.

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

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

Kolekcja jest projektowana w biurze w Krakowie, a produkcja jest realizowana w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Polski oraz Europy. Strategicznym dostawcą dla Bytom S.A. jest Spółka zależna ZO Bytom Sp. o.o., która zaopatruje sieć sklepów zarządzaną przez Bytom w kolekcje garniturów, marynarek oraz spodni. Pozostała część asortymentu z kolekcji zamawiana jest u innych dostawców zewnętrznych niepowiązanych kapitałowo.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Bytom S.A. posiadał 70 sklepów pod marką Bytom o powierzchni 6 687 m². W 2011 roku otwartych zostało 19 salonów firmowych o powierzchni 2010 m² oraz zlikwidowano 7 sklepów o powierzchni 925 m².

W roku 2011 Spółka poniosła stratę netto w wysokości 5.542 tys. zł (wobec straty netto w wysokości 27.779 tys. zł w 2010r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2011 r. 26.986 tys. zł wobec 21.036 tys. zł w 2010 r., natomiast na poziomie wyniku na sprzedaży Spółka poniosła stratę w wysokości 5.508 tys. zł wobec straty 14.031 tys. zł w 2010 r.).

W roku 2012 Spółka zamierza kontynuować działalność.

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

Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Spółki Bytom S.A. w 2011 roku w porównaniu z 2010 rokiem w tys. zł. przedstawia poniższa tabela:

Dane finansowe - rachunek zysków i strat	2011 r.	2010 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	58 725	56 890	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	26 986	21 036	28%
Koszty sprzedaży	28 101	25 271	11%
Koszty ogólnego zarządu	4 393	9 796	-55%
Pozostałe przychody operacyjne	2 470	3 511	-30%
Pozostałe koszty operacyjne	1 753	7 583	-77%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 791	-18 103	74%
Przychody finansowe	1 390	4 268	-67%
Koszty finansowe	1 514	16 380	-91%
Zysk/ (Strata) brutto	-4 915	-30 215	84%
Zysk/ (Strata) netto	-5 542	-27 779	80%

W 2011 roku wartość sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 3% (z poziomu 56.890 tys. zł) i wyniosła 58.725 tys. zł. Na wzrost składał się wzrost sprzedaży detalicznej i hurtowej o 18% oraz spadek usług przerobu o 44%. Wzrost sprzedaży detalicznej wynika ze wzrostu powierzchni detalicznej sklepów pod marką BYTOM. W maju 2011 roku wydzielono ze spółki Bytom S.A. działalność produkcyjną i przeniesiono ją do spółki zależnej. Od maja 2011 roku usługi przerobowe świadczone są przez spółkę zależną, co przełożyło się na spadek wartości sprzedaży usług przerobu prezentowanych w sprawozdaniu jednostkowym.

Wzrost kosztów sprzedaży to efekt wzrostu sieci detalicznej, gdyż główne koszty składające się na tą pozycję dotyczą kosztów obsługi sklepów. W związku z przeprowadzoną w 2011 roku restrukturyzacją, polegającą na wydzieleniu działalności produkcyjnej do spółki zależnej, znacząco spadły koszty ogólnego zarządu. Wysoki poziom kosztów finansowych w roku 2010 wynika z utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce zależnej Intermoda Fashion S.A. oraz należności od spółki Intermoda Fashion S.A. w związku z ogłoszeniem jej upadłości.

Dane finansowe - sprawozdanie z sytuacji finansowej	2011 r.	2010 r.	Zmiana
Aktywa trwałe	21 648	18 890	15%
Aktywa obrotowe	31 400	25 760	22%
Aktywa razem	53 048	44 650	19%
Kapitał własny	26 524	11 334	134%
Rezerwy na zobowiązania	2 003	6 341	-68%
Zobowiązania długoterminowe	559	95	488%
Zobowiązania krótkoterminowe	23 962	26 880	-11%
Pasywa razem	53 048	44 650	19%

Suma bilansowa Bytom S.A. wzrosła z 44.650 tys. zł na dzień 31.12.2010 r. roku do 53.048 tys. zł na dzień 31.12.2011 r. . Zwiększył się zarówno poziom aktywów trwałych (z poziomu 18.890 tys. zł do poziomu 21.648 tys. zł, co jest związane z inwestycjami dotyczącymi otwarć nowych salonów

firmowych) jak i aktywów obrotowych (z poziomu 25.760 tys. zł do poziomu 31.400 tys. zł). Wzrost poziomu aktywów obrotowych spowodowany był głównie zwiększeniem poziomu zapasów do wysokości 19.755 tys. zł (31.12.10: 15.759 tys. zł) w związku ze wzrostem sieci detalicznej oraz z przygotowaniem do kolekcji Wiosna – Lato 2012. Ponadto nastąpił wzrost należności krótkoterminowych w 2011 roku z poziomu 5.644 tys. zł do poziomu 6.865 tys. zł, co wynika z prezentowanych na koniec 2011 roku należności z tytułu podatku VAT, przy stabilnym poziomie należności handlowych w porównaniu do 2010 r.

W związku ze zwiększeniem kapitału zakładowego Spółki, wzrosła wartość kapitałów własnych Emitenta. Na początku 2011 roku poziom kapitałów własnych wynosił 11.334 tys. zł., a na dzień 31.12.2011 r. poziom kapitałów własnych osiągnął wartość 26.524 tys. zł.

Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się z poziomu 33.316 tys. zł. na początku roku 2011 do 26.524 tys. zł według stanu na dzień 31.12.2011 r.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik, z określeniem stopnia ich wpływu zawarto w pkt. 6.13 niniejszego sprawozdania.

Głównymi celami, jakie Spółka Bytom S.A. stawia sobie na rok 2012 jest:

- osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego netto,
- zwiększenie sprzedaży na rynku krajowym wyrobów pod marką BYTOM,
- ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki.

Spółka ma podpisane umowy z centrami handlowymi na otwarcie 6 nowych sklepów pod marką Bytom w roku 2012 o łącznej powierzchni handlowej 0,6 tys. m².

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

Zarząd Bytom S.A. może być zmuszony do zwiększenia nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z tendencjami w modzie

Rynek Męskiej mody zmienia się. Wydatki na odzież i obuwie rosną w korelacji ze wzrostem w PKB, jednak ich struktura zmienia się. Sukces marki Bytom będzie zależał od poziomu wydatków

konsumentów na męską modę formalną, oraz od rozpoznania przez Zarząd Bytom S.A. przyszłych tendencji w modzie męskiej i dostosowywania kolekcji do tych zmian.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

Ryzyko kursowe

Spółka importuje większość tkanin do produkcji ubrań z zagranicy. Również czynsze w Centrach Handlowych, w których zlokalizowane są sklepy spółki ustalone są zwykle w EUR. W związku z tym koszty Emitenta związane są z poziomem kursu EUR wobec PLN.

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 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.

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.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Emitent planuje inwestycje na rozbudowę własnej sieci sprzedaży. Istnieje ryzyko, że decyzje o lokalizacji sklepów (Spółka zamierza otwierać sklepy w najlepszych Centrach Handlowych) okażą się

błędne, i efekty uzyskiwane z realizacji inwestycji będą mniejsze niż koszty budowy i utrzymania sieci własnych salonów sprzedaży. W celu ograniczenia ryzyka Spółka monitoruje sytuację handlową w różnych Centrach Handlowych.

Ryzyko związane z niejednorodną jakością obsługi klienta w poszczególnych salonach

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

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

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

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

6. Dodatkowe informacje

6.1 Informacje o podstawowych produktach

Poniższa tabela prezentuje strukturę sprzedaży w roku 2011 w porównaniu do roku 2010. Łączna wartość sprzedaży w roku 2011 wzrosła o 3% w stosunku do roku 2010. Składał się na to wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (18%) oraz znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Wzrost sprzedaży towarów to efekt zwiększenia sprzedaży detalicznej w związku ze zwiększeniem powierzchni salonów firmowych pod Marką Bytom oraz wzrost sprzedaży z hurtu.

Struktura przychodów z sprzedaży	01.01.2011 - 31.12.2011	Udział w sprzedaży	01.01.2010 - 31.12.2010	Udział w sprzedaży	Dynamika 2011/2010
Sprzedaż towarów i materiałów	51 303	87%	43 546	77%	18%
Sprzedaż produktów i usług	7 422	13%	13 344	23%	-44%
ubrania męskie	5 640	10%	13 344	23%	-58%
pozostałe usługi	1 782	3%	-	0%	100%
Przychody ze sprzedaży	58 725	100%	56 890	100%	3%

Głównym kierunkiem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna oraz hurt. W roku 2011 widoczny jest 18% wzrost przychodów ze sprzedaży towarów w porównaniu do roku 2010.

6.2 Informacje o rynkach zbytu

Kierunki sprzedaży w 2011 roku w porównaniu z rokiem 2010 przedstawia poniższa tabela:

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Rynek krajowy	57 926	98,64%	56 657	99,59%
Rynek zagraniczny, w tym:	799	1,36%	233	0,41%
Unia Europejska	799	1,36%	233	0,41%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
Razem	58 725	100,00%	56 890	100,00%

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

W roku 2011 odbiorcą Spółki Bytom S.A. mającym ponad 10% udziału w sprzedaży i zaopatrzeniu jest spółka zależna Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o.

W roku 2010 obroty z żadnym z odbiorców czy dostawców nie przekroczyły 10% wartości obrotów emitenta.

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

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

6.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta

Emitent posiada istotną umowę z ING Bankiem Śląskim. Kryterium uznania umowy przemysłowej, handlowej lub finansowej za ważną jest wartość tej umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada umowę kredytową wieloproduktową z dnia 11 lutego 2010 roku, wraz z późniejszymi zmianami. W ramach tej umowy Spółka może korzystać z linii kredytowej w rachunku bieżącym do wysokości 5.600 tys. zł, do wysokości 4.300 tys. zł bank zobowiązał się udzielić gwarancji bankowych a do wysokości 2.100 tys. zł akredytyw. Umowa ta obowiązuje do dnia 31 maja 2011 roku.

Ponadto Spółka posiadała umowę kredytową na finansowanie i refinansowanie Inwestycji polegającej na utworzeniu nowych salonów firmowych z dnia 6.01.2009 r.

Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę w wysokości 3,5 punktów procentowych w stosunku rocznym, za wyjątkiem kredytu na finansowanie inwestycji, który jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę w wysokości 2 punktów procentowych w stosunku rocznym.

Zabezpieczeniem wyżej wymienionych kredytów są: hipoteki kaucyjna na nieruchomości Spółki w Bytomiu i w nieruchomości Spółki w Tarnowskich Górach, zastawy rejestrowe na maszynach

produkcyjnych, zastaw rejestrowy na towarach, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom (Spółka posiada wycenę znaku towarowego Bytom na kwotę 13.000 tys. zł. Wartość znaku towarowego nie jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki) oraz cesje wierzytelności.

Walutą wszystkich kredytów jest PLN.

W okresie od 31.12.2011 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim aneksy do w/w umów. W ramach tych aneksów zmieniono wartości sublimitów do następujących kwot:

- kredyt obrotowy do wysokości 6.370 tys. zł,
- Gwarancje bankowe – 4.300 tys. zł
- akredytywy – 1.330 tys. zł.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Spółka Bytom S.A. jako jednostka dominująca oraz Spółka zależna Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach. Bytom S.A. jest 100% udziałowcem w ZO Bytom Sp. z o.o. i konsoliduje Spółkę zależną metodą pełną.

Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Zakładów Odzieżowych Bytom Sp. z o.o. jest produkcja garniturów, marynarek i spodni głównie dla jednostki dominującej, a także dla klientów zewnętrznych: firm oraz instytucji.

Intermoda Fashion S.A.

W dniu 01.03.2011 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy postanowił ogłosić upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika Intermoda Fashion Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bytomiu, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000360061, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach.

W opinii Zarządu ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Intermoda Fashion S.A. jest tożsame z utratą kontroli nad Spółką zależną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bytom S.A. nie obejmuje wyników Spółki zależnej Intermoda Fashion S.A. od 01.01.2011 roku do dnia utraty kontroli, jednakże nie ma to istotnego wpływu na wynik Grupy Kapitałowej.

Spółka Bytom S.A. przejęła za niespłaconą pożyczkę, zgodnie z umową pożyczki, znak towarowy Intermoda. Znak ten używany jest w sprzedaży hurtowej.

W 2011 r. Bytom S.A. poniosły nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 6.579 tys. zł. Większość inwestycji stanowiły nakłady inwestycyjne w obcych obiektach (sklepy w Centrach handlowych)

Inwestycje rzeczowe Emitenta finansowane były głównie ze środków pochodzących z emisji akcji oraz środków własnych.

6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na zasadach rynkowych.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawarto w Nocie nr 23 Sprawozdania finansowego.

6.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. stan zadłużenia Bytom S.A. z tytułu kredytów bankowych zaciągniętych w ING Banku Śląskim S.A. w Katowicach :

- kredyt w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 5.600 tys. złotych (wykorzystanie na dzień 31.12.2011 r.: 4.944 tys. zł).
- kredyt na finansowanie i refinansowanie Inwestycji polegającej na utworzeniu nowych salonów firmowych w kwocie 2.500 tys. zł. z terminem spłaty do 5.01.2012 roku.

Szczegóły dotyczące warunków oprocentowania zawarto w nocie nr 12 w Jednostkowego sprawozdania finansowego.

Emitent posiadał także zawartą z ING Bankiem Śląskim umowę dotyczącą gwarancji bankowych na kwotę 4.300 tys. zł oraz akredytyw do wysokości 2.100 tys. zł.

Dodatkowo emitent posiadał zobowiązanie z tytułu odsetek od pożyczki uzyskanej od FGŚP w kwocie 104 tys. zł

Innych kredytów ani pożyczek Emitent nie posiadał.

W okresie od 31.12.2011 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim aneksy do w/w umów. W ramach tych aneksów zmieniono wartości sublimitów do następujących kwot:

- kredyt obrotowy do wysokości 6.370 tys. zł,
- Gwarancje bankowe – 4.300 tys. zł
- akredytywy – 1.330 tys. zł.

Zabezpieczeniem umowy są: hipoteka kaucyjna na nieruchomości Spółki w Bytomiu oraz na nieruchomości Spółki w Tarnowskich Górach, zastawy rejestrowe na maszynach produkcyjnych, zastaw rejestrowy na towarach, zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom oraz cesje wierzytelności.

6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W danym roku obrotowym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2011 Spółka Bytom S.A. korzystała z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Bytom S.A. wyniosła 4.179 tys. zł.

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

Spółka posiada otrzymaną gwarancję wystawioną przez Spółkę zależną, Zakłady Odzieżowe Bytom Sp. z o.o. Przedmiotem gwarancji jest umowa wieloproduktowa w Banku ING.

6.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło 22.11.2010r. uchwałę nr 20/11/2010 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii N z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 17 stycznia 2011 roku zostały zawarte umowy o objęciu akcji serii N, podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 listopada 2010 roku, na mocy której:

- 1)kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 20.000.000,00 zł,
- 2)podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii N w łącznej liczbie 20.000.000, o wartości nominalnej po 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł, przy czym cena emisyjna akcji serii N jest równa kwocie 1,00 zł za jedną akcję,
- 3)emisja akcji serii N jest przeprowadzana w formie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, przy czym akcje serii N mogły zostać zaoferowane wyłącznie podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, o których mowa w § 4 pkt 1) wskazanej wyżej uchwały.

W wykonaniu wskazanej wyżej uchwały w dniu 20 grudnia 2010 roku Spółka skierowała oferty objęcia do następujących podmiotów:

Podmiot	Liczba akcji serii N	Cena emisyjna(zł)
Nova PBB Sp. z o.o. SKA	10 208 000	10 208 000 zł
FRM „Sp. z o.o.” SKA	6 892 000	6 892 000 zł
Michał Wójcik	1 600 000	1 600 000 zł
Grzegorz Koterwa	800 000	800 000 zł
Jan Pilch	500 000	500 000 zł
RAZEM	20 000 000	20 000 000 zł

W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka zawarła ze wskazanymi wyżej podmiotami umowy o objęciu akcji serii N, na podstawie których podmioty te przyjmując oferty objęcia akcji serii N, zobowiązały się do pokrycia akcji serii N wkładami pieniężnymi w ustalonym terminie.

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 22.02.2011 r. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 20.000.000 akcji serii N.

Opis wykorzystania wpływów

Środki finansowe z emisji akcji zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia, inwestycje w nowe salony firmowe oraz sfinansowanie zakupu tkanin i dodatków do produkcji rynkowej Emitenta do nowej kolekcji Spółki.

6.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent ogłosił prognozę sprzedaży i zysku na lata 2010 – 2014 raportem bieżącym nr 39/2010. Dnia 29 grudnia 2011 roku Spółka odwołała prognozy wyników finansowych raportem bieżącym 48/2011.

Odwołanie prognozy wyników finansowych spowodowane jest następującymi czynnikami:

- osłabieniem złotego
- mniejszą od zakładanej dynamiką przyrostu sieci detalicznej
- zmniejszeniem sprzedaży na rynku hurtowym (sprzedaż odbiorcom niezależnym)
- przesunięciem zamówień instytucjonalnych na rok 2012
- ograniczeniem zleceń przerobowych przez klientów zagranicznych w związku ze światowym kryzysem gospodarczym.

Odwołanie prognozy finansowej spowodowane było czynnikami niezależnymi od Spółki, a w szczególności niestabilną sytuacją zachodzącą w otoczeniu rynkowym oraz znaczącym osłabieniem PLN wobec EUR. W prognozie finansowej przekazanej raportem bieżącym nr 39/2010 szacowano średni kurs EUR na poziomie 4 PLN. W okresie II półrocza doszło do znaczącego osłabienia PLN. Wysoki kurs EUR oznacza dla spółki wyższe koszty sprzedaży na skutek wzrostu kosztu czynszów za powierzchnie sklepów (umowy najmu powierzchni z większością Centrów Handlowych określają stawki czynszu w EUR) oraz pogorszenie rentowności brutto na sprzedaży (tkaniny do produkcji garniturów spółka importuje, głównie z Włoch).

W prognozie na 2011 rok zakładano powiększenie sieci handlowej o 2300 m². Tymczasem w 2011 roku otwartych zostało 19 nowych sklepów o powierzchni 2.010 m². Jednocześnie spółka podjęła decyzję o likwidacji 7 punktów handlowych o powierzchni 925 m², wobec czego w ciągu 2011 roku powierzchnia handlowa wzrosła o 1.085 m².

Zdaniem Zarządu Bytom S.A. w obecnej chwili nie jest możliwe wystarczająco precyzyjne określenie szacunków wyników finansowych Grupy Kapitałowej Bytom S.A. na lata 2011 - 2014, w związku z czym nie jest możliwe zaktualizowanie poprzednio opublikowanych prognoz na te lata. W związku z powyższym, Zarząd Bytom S.A. podjął decyzję o niepublikowaniu nowej prognozy wyników na lata 2011-2014.

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

Rok 2011 Spółka zakończyła stratą netto w wysokości 5.542 tys. zł wobec straty netto za rok 2010 w wysokości 27.779 tys. zł.

W porównaniu do roku 2010 widoczna jest poprawa płynności o czym świadczy podwyższenie wskaźnika płynności z poziomu 0,85 do 1,2 w roku 2011. Wskaźnik szybki płynności finansowej nieznacznie wzrósł - z poziomu 0,24 na koniec 2010 roku do 0,28 na koniec 2011 roku. Spółka przewiduje w roku bieżącym poprawę wartości tych wskaźników.

W celu poprawy płynności finansowej, Spółka dąży do poprawienia rentowności sprzedaży. Rentowność sprzedaży netto nadal jest wskaźnikiem ujemnym, jednakże nastąpiła jego poprawa w stosunku do okresu porównawczego, co jest wynikiem przeprowadzonego w roku 2010 programu restrukturyzacji. W celu poprawy rentowności sieci Spółka otworzyła w 2011 roku 19 nowych lokalizacji, a 7 sklepów o niskiej rentowności zostało zlikwidowanych. Ponadto w 2011 roku przeprowadzono emisję papierów wartościowych, która to pozwoliła na zmniejszenie zadłużenia Spółki, rozwój sieci detalicznej oraz zakup tkanin i dodatków do nowej kolekcji Spółki Bytom S.A. Ponadto, w ramach procesu restrukturyzacji, w 2011 roku zaprzestano działalności produkcyjnej i przekazaną ją na rzecz nowo założonej spółki zależnej. Spółka Bytom S.A. skoncentrowała swoją działalność na działalności handlowej. Restrukturyzacja przeprowadzona została poprzez utworzenie nowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (zwanej dalej „Spółką Zależną”), w której wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę oraz przeniesienie do niej działalności produkcyjnej prowadzonej poprzednio przez Spółkę w jej zakładzie w Tarnowskich Górach. Skutkiem takich działań było również to, iż Spółka Zależna stała się pracodawcą wobec wszystkich osób zatrudnionych poprzednio przez Spółkę w ramach procesu produkcyjnego.

Opisany powyżej przeprowadzony proces restrukturyzacji miał na celu:

- oddzielenie różnych rodzajów działalności dotychczas występujących w ramach jednej organizacji,
- osiągnięcie specjalizacji w ramach poszczególnych organizacji,
- koncentracja kompetencji w strukturach do tego przeznaczonych,
- przejrzystość poszczególnych organizacji,
- czytelność osiąganych wyników oraz polepszenie przejrzystości kosztów

Restrukturyzacja umożliwiła Spółce Zależnej koncentrację na wzroście efektywności produkcji, zwiększeniu poziomu wydajności pracy oraz optymalizacji kosztów wytworzenia i wykorzystania posiadanych aktywów. Wyodrębnienie działalności produkcyjnej w odrębnej Spółce przyczyniło się do uzyskania znacznych oszczędności kosztowych, pozwoliło na lepszą organizację i kontrolę procesów produkcyjnych.

Restrukturyzacja przedsiębiorstwa Spółki obejmowała następujące czynności:

- utworzenie jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Zależna), w której wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę w zamian za wkład pieniężny;
- przeniesienie do Spółki Zależnej działalności produkcyjnej poprzez zawarcie następujących umów:

a. Umowy dzierżawy nieruchomości położonej w Tarnowskich Górach, obręb Lasowice, składającej się z działek nr 713/8, 714/8, 626/8, 631/6, 688/41, 600/42, 687/41, 709/6, 752/43, 734/10, 601/42, 732/9, 750/43, 751/43, 629/7, 711/7, 736/11, 1354/41, 1353/41 o łącznej powierzchni 2 hektary 22 ary i 72 metry kwadratowe, objętej księgą wieczystą numer KW 22531 (zwaną dalej Nieruchomością”), zabudowanej: budynkiem produkcyjnym o powierzchni 4.811 metrów kwadratowych, budynkiem biurowym o powierzchni 555 metrów kwadratowych, budynkiem kotłowni o powierzchni 545 metrów kwadratowych, magazynem o powierzchni 421 metrów kwadratowych, dwoma barakami o powierzchni 140 metrów kwadratowych oraz stacją trafo o powierzchni 33 metrów kwadratowych (zwanymi dalej łącznie „Budynkami”);

b. Umowy dzierżawy maszyn i urządzeń znajdujących się na Nieruchomości i w Budynkach.

Zgodnie z art. 23(1) Kodeksu pracy, przeniesienie do Spółki Zależnej działalności produkcyjnej skutkowało przejściem – z mocy prawa – pracowników Spółki związanych z procesem produkcyjnym oraz jego bezpośrednią i pośrednią obsługą do Spółki Zależnej.

6.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2011 roku Spółki otworzyła 19 nowych sklepów firmowych. Inwestycje te zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

W roku 2012 planowane jest otworenie 6 nowych sklepów, większość z nich w ostatnim kwartale roku. Inwestycje te zostaną finansowe ze środków własnych Spółki.

Spółka nie planuje w 2012 roku żadnych innych znaczących inwestycji.

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

Wpływ na wynik na działalności gospodarczej miały następujące nietypowe czynniki:

Czynniki zwiększające wynik 2011 roku:

- rozwiązano odpis na należności w wysokości 1.526 tys. zł,
- rozwiązano odpis na zapasy w wysokości 1.812 tys. zł,
- rozwiązano rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 838 tys. zł,
- rozwiązano rezerwy na świadczenia urlopowe w wysokości 242 tys. zł,
- rozwiązano rezerwy sprawy sądowe w wysokości 2.068 tys. zł.

Czynniki zmniejszające wynik 2011 roku:

- utworzono odpis na należności w wysokości 710 tys. zł,
- utworzono rezerwę na sprawy sądowe oraz inne w kwocie 460 tys. zł,

- zlikwidowano nakłady w sklepach, które zamknięto ze względu na ich nierentowność oraz strata na sprzedaży niewykorzystywanych przez Spółkę środków trwałych kwocie 973 tys. zł,
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży w wysokości 238 tys. zł.

6.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw na rok 2012

Czynniki zewnętrzne

Głównymi czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

- kurs EUR wobec PLN
- sytuacja makroekonomiczna Polski
- rozwój rynku krajowego.

Tkaniny do produkcji ubrań Emitent importuje z zagranicy, głównie ze Strefy Euro. Import ten rozliczny jest głównie w EUR, dlatego na koszt kupowanych tkanin decydujące znaczenie ma kurs PLN względem EUR. Osłabienie PLN oznacza konieczność ponoszenia większych kosztów zakupu tkanin. Ponadto czynsze w Centrach Handlowych (w których Bytom S.A. wynajmuje lokale na sklepy firmowe) ustalony jest w EUR i przeliczany na PLN, co powoduje znaczny wzrost kosztów sprzedaży Emitenta.

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

Czynniki wewnętrzne

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

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

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

Perspektywy na rok 2012

W roku 2012 Spółka zamierza kontynuować działalność.

Spółka zamierza nadal koncentrować się na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Planowana poprawa konkurencyjności nastąpi na skutek spadku kosztów w stosunku do wartości sprzedaży Spółki.

W roku 2012 Spółka planuje zwiększyć wartość sprzedaży w stosunku do roku 2011.

Głównymi celami, jakie Bytom S.A. stawiają sobie na rok 2012 są:

- osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego netto
- wzrost sprzedaży detalicznej w stosunku do zeszłego roku
- ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki.
- dalszy rozwój własnej sieci sklepów firmowych.

Spółka zamierza otwierać nowe sklepy pod marką Bytom – w 2012 roku planowane jest otwarcie 6 salonów firmowych o łącznej powierzchni około 0,6 tys. m².

6.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2011 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

W przypadku rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu Emitenta przysługują świadczenia w wysokości 12-krotności miesięcznego wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu i 6-krotności miesięcznego wynagrodzenia dla Wiceprezesa Zarządu.

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta zawarto w Nocie 23 Sprawozdania finansowego – Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.

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

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 840 000	2,61%	2,61%
Artur Morawiec	Wiceprezes Zarządu	40 000	0,06%	0,06%
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej	500 000	0,71%	0,71%
RAZEM		2 380 000	3,37%	3,37%
RAZEM akcje BYTOM S.A.		70 610 000	100,00%	100,00%

17 stycznia 2011 roku Pan Michał Wójcik objął 1.600.000 akcji serii N.

17 stycznia 2011 roku Pan Jan Pilch objął 500.000 akcji serii N.

12 lipca 2011 roku Pan Michał Wójcik kupił 240.000 akcji.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust.2 „Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi” z Panem Janem Pilchem, spółka FRM „4E Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo – Akcyjna posiada 8.032.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 8.032.000 zł stanowiących 11,88% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 8.392.000 głosów na walnym zgromadzeniu Bytom S.A., co stanowi 11,88% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust.2 „Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi” z Panem Krzysztofem Bajołkiem, spółka NOVA PBB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna posiada 11.708.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 11.708.000 zł stanowiących 16,58% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 11.708.000 głosów na walnym zgromadzeniu Bytom S.A., co stanowi 16,58% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

Bytom S.A. nie mają żadnych informacji o umowach, które mogłyby doprowadzić do zmiany w strukturze właścicieli akcji Spółki.

6.20 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 22 listopada 2010 roku Program motywacyjny został przyjęty uchwałą nr 21/11/2010 z dnia 22 listopada. Uchwałą nr 22/11/2010 została podjęta decyzja o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii O, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii warrantów. 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. Na NWZA 14 lutego 2011 roku uchwała o programie motywacyjnym została zmieniona uchwałą nr 6/02/2011.

Program polega na przyznaniu uprawnienia do objęcia łącznie we wszystkich latach realizacji programu nie więcej niż 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela BYTOM serii „O”, w następujący sposób:

- 1) nie więcej niż 1.166.666 (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) Akcji – po zakończeniu pierwszego Roku Realizacji Programu;
- 2) nie więcej niż różnica pomiędzy 2.333.333 (słownie: dwa miliony trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) a liczbą Akcji Przyznanych w pierwszym Roku Realizacji Programu – po zakończeniu drugiego Roku Realizacji Programu,
- 3) nie więcej niż różnica pomiędzy 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) a łączną liczbą Akcji Przyznanych w Pierwszym i Drugim Roku Realizacji Programu – po zakończeniu trzeciego Roku Realizacji Programu.

Szczegółowa liczba Akcji przyznanych po zakończeniu każdego kolejnego Roku Realizacji Programu uzależniona będzie od wartości ceny rynkowej akcji w ostatnim miesiącu kalendarzowym danego Roku Realizacji Programu. Szczegóły dotyczące poziomów cenowych przy których akcje będą przyznawane znajdują się w uchwale NWZA nr. 21/11/2010 z dnia 22 listopada 2010 roku.

6.21 Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Emitent zawarł następującą umowę z MAZARS AUDYT SP. z o.o.:

- w dniu 20.07.2010r. na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2011 r.
- w dniu 20.07.2010r. na przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2011 r.

Łączna wartość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego z tytułu realizacji ww. umów wynosi 48.000 zł netto plus koszty delegacji.

Wartość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2010 wyniosła 61.000 zł netto. Badanie i przegląd sprawozdań finansowych dotyczących roku 2010 przeprowadzone zostało przez Mazars Audyt Sp. z o.o.

.....

Michał Wójcik

Prezes Zarządu

.....

Artur Morawiec

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 20 marca 2012 roku