

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GK BYTOM S.A.  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012 ROKU  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**



Kraków, 31 sierpnia 2012 r.

**1. Działalność Grupy Kapitałowej Bytom S.A. w pierwszym półroczu 2012 roku.**

Podstawowe wielkości charakteryzujące efekty funkcjonowania Grupy Kapitałowej Bytom S.A. w I połowie 2012 roku w porównaniu z I połową 2011 roku w mln. zł.:

<b>Dane Skonsolidowane</b>	<b>I półrocze 2012</b>	<b>I półrocze 2011</b>
Przychody ze sprzedaży	34,8	28,2
Zysk brutto ze sprzedaży	16,7	12,8
Koszty sprzedaży	16,2	9,9
Koszty zarządu	3,1	3,0
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	1,0	0,2
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-3,5	0,1
Przychody finansowe	0,2	0,3
Koszty finansowe	0,3	0,6
Zysk / strata brutto	-3,6	-0,2
Zysk / strata netto	-3,6	-1,0

Dane skonsolidowane Bytom S.A. za 2011 rok obejmują wyniki jednostki dominującej Bytom S.A. oraz ZO Bytom Sp. z o.o., spółki produkcyjnej utworzonej w lutym 2011 roku, do której została przeniesiona działalność produkcyjna od maja 2011 roku.

<b>Wielkość</b>	<b>I półrocze 2012 Dane skonsolidowane</b>	<b>I półrocze 2011 Dane skonsolidowane</b>	<b>Zmiana</b>
Przychody z tytułu sprzedaży detalicznej	27,4	20,9	31%
Przychody z tytułu sprzedaży hurtowej oraz instytucjonalnej	3,7	2,9	28%
Przychody z tytułu usług przerobu w tym:	3,7	4,4	-16%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>34,8</b>	<b>28,2</b>	<b>23%</b>

Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 23%. Na wzrost składa się wzrost sprzedaży detalicznej o 31% oraz wzrost sprzedaży hurtowej o 28% zniwelowany przez spadek usług przerobu o 16%.

Wzrost sprzedaży detalicznej wynika ze wzrostu powierzchni detalicznej sklepów pod marką BYTOM oraz poprawą wyników sklepów, które działały zarówno w I półroczu roku 2012 jak i I półroczu 2011.

Spółka zwiększyła również sprzedaż hurtową dzięki kontraktom realizowanym ze sprzedaży do klientów instytucjonalnych.

Istotny wzrost kosztów sprzedaży wynika ze zwiększenia sieci detalicznej, a co za tym idzie kosztów związanych z salonami firmowymi (czynsze, wynagrodzenie personelu, amortyzacja nakładów inwestycyjnych). Ponadto na kształtowanie się niektórych kosztów (czynsze w centrach handlowych denominowane są w EUR) ma wpływ kurs euro, który w I półroczu 2012 roku kształtował się na wyższym poziomie niż w I półroczu 2011 roku.

Koszty Zarządu kształtują się na poziomie zeszłorocznym.

Istotny wzrost pozostałych kosztów operacyjnych to efekt 2 czynników: wyceny programu motywacyjnego w kwocie 166 tys. zł oraz faktu, iż w okresie objętym przeglądem dokonano oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych dokonano odpisu aktualizującego wartość sklepów na kwotę 647 tys. zł (z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego – 524 tys. zł).

#### **Inne dokonania Grupy Kapitałowej Bytom S.A. i ważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2011 roku**

Na 30 czerwca 2012 roku Bytom S.A. posiadał 71 sklepów pod marką BYTOM o powierzchni 6 864 m<sup>2</sup>. W pierwszym półroczu 2012 roku zostały otworzone 2 salony firmowe o powierzchni 196 m<sup>2</sup> oraz zamknięto, w związku z modernizacją centrum handlowego, 1 sklep o powierzchni 91 m<sup>2</sup>.

Sprzedaż firmy Bytom S.A. w I półroczu 2012 roku była wyższa niż w I półroczu 2011 roku, co jest wynikiem wzrostu sieci sklepów detalicznych. Ponadto sprzedaż zrealizowana w salonach, w które funkcjonowały zarówno w I półroczu 2012 roku jak i analogicznym okresie roku 2011 również wzrosła w raportowanym okresie. Miesiące styczeń i luty są miesiącami wyprzedażowymi, co powoduje niższą zrealizowaną marżę niż w miesiącach sprzedaży nowych kolekcji. Istotny wzrost kosztów sprzedaży jest wynikiem rozwoju sieci detalicznej pod marką Bytom. W 2011 roku uruchomiono 19 sklepów. Większość nowo uruchomionych placówek rozpoczęła działalność w IV kwartale 2011 roku w związku z tym koszty te nie obciążały wyniku I półrocza 2011 roku.

We wrześniu 2009 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 2 letnie obligacje na kwotę 800 tys. złotych. Obligacje są zamienne na akcje. Oprocentowanie obligacji wynosi 10% rocznie i jest płacone kwartalnie.

W związku ze złożeniem przez obligatariuszy oświadczeń o zamianie 11 obligacji V serii na akcje serii L w dniu 13 września 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie wydania w zamian za obligacje V serii 110.000 akcji serii L.

W dniu 03.12.2010 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 110.000 akcji serii L oznaczonych kodem ISIN PLBYTOM00010.

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 03.02.2011 r. zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 110.000 zł w drodze emisji 110.000 akcji serii L.

W związku ze złożeniem przez obligatariuszy oświadczeń o zamianie 64 obligacji V serii na akcje serii L Zarząd w dniu 8 marca 2011 roku podjął uchwałę w sprawie wydania w zamian za obligacje V serii 640.000 akcji serii L. Wraz z wydaniem dokumentów akcji serii L (w przypadku zdematerializowanych akcji spółki publicznej, za wydanie dokumentów akcji uważa się zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi) nastąpi nabycie praw z tych akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 70.610.000 złotych do 71.250.000 złotych. Wniosek dotyczący nowych akcji serii L zostanie złożony w Sądzie Rejestrowym celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego najpóźniej w terminie tygodnia po upływie miesiąca, w którym akcje serii L zostaną wydane uprawnionym osobom.

Spośród obligacji V serii 5 obligacji nie zostało zamienionych na akcje serii L.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął w dniu 13 kwietnia 2011 roku uchwałę nr 298/11, zgodnie z którą postanawia zarejestrować 640.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki BYTOM S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Na podstawie uchwały nr 506/12 z dnia 3 lipca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 6 lipca 2012 roku asymilacji 640.000 akcji BYTOM S.A. serii L z 50.610.000 akcjami BYTOM S.A. oznaczonymi kodem ISIN PLBYTOM00010. Po dokonaniu przedmiotowej rejestracji łączna liczba zarejestrowanych w KDPW akcji Spółki wynosić będzie 51.250.000. Zgodnie z treścią komunikatu Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 2 lipca 2012 roku akcje serii L, które są przedmiotem asymilacji zostały wcześniej zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLBYTOM00234.

W związku z powyższym na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 628/2012 z dnia 2 lipca 2012 roku w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki BYTOM S.A. do obrotu giełdowego na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało wprowadzonych 640.000 akcji serii L.

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

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

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

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

### **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

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



**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.

**Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych**

Roczne moce produkcyjne Grupy Kapitałowej przekraczają obecne możliwości zbytu tej produkcji na rynku krajowym pod własną marką. W związku z powyższym Spółka oferuje usługi szycia przerobowego zarówno kontrahentom krajowym jak i zagranicznym. Istnieje ryzyko przeniesienia części zleceń przerobowych do innych firm świadczących usługi szycia, zarówno w kraju jak i zagranicą (także na Dalekim Wschodzie).

W celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Spółka aktywnie poszukuje kontrahentów zlecających szycie ubrań.

**3. 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.**

1 marca 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy postanowił ogłosić upadłość obejmującą likwidację majątku Spółki zależnej INTERMODA FASHION S.A. z siedzibą w Bytomiu, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000360061, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach.

W I półroczu 2012 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

**4. 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 Bytom S.A. nie publikował prognoz na rok 2012.

**5. 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.**

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Investors TFI S.A.	17 659 607	25,01%	25,01%
Nova PBB Sp. z o.o. SKA	11 708 000	16,58%	16,58%
FRM 4E CAPITAL Sp. z o.o. SKA	8 032 000	11,38%	11,38%
Pozostali	33 210 393	47,03%	47,03%
Ogółem akcje Bytom S.A.	70 610 000	100,00%	100,00%

**6. 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.**

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Procent głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Michał Wójcik	Prezes Zarządu	1 840 000	2,60%	2,60%
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%

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

Bytom S.A. jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów łączna kwota przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitału własnego Bytom S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi.

**9. 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 grupy kapitałowej emitenta.

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

Czynnikiem, mającym znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe jest popyt na rynku krajowym. Innym czynnikiem silnie oddziałującym na wyniki Bytom S.A. jest kurs PLN wobec EUR. Wartość importu Emitenta (głównie tkaniny) jest wyższa niż eksport. Osłabienie PLN wpływa więc na wzrost kosztów zaopatrzenia i tym samym pogarsza osiągnięte wyniki finansowe. Nie bez znaczenia jest też fakt, iż czynsz w Centrach Handlowych, w których



Bytom S.A. wynajmuje powierzchnię pod sklepy firmowe ustalony jest w EUR i przeliczany na PLN. Wzrost kursu EUR poprzez wzrost czynszów zwiększa koszty sprzedaży Emitenta.

Michał Wójcik

Artur Morawiec

.....

Prezes Zarządu

.....

Wiceprezes Zarządu

Kraków, 31 sierpnia 2012 rok