

BYTOM



Oferujący

**Dokument Podsumowujący
dla
Emisji Akcji Serii F**

**Zakładów Odzieżowych BYTOM
Spółka Akcyjna**

www.bytom.com.pl

Ostrzeżenie:

Niniejszy Dokument Podsumowujący:

- powinien być rozumiany jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego,
- każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego,
- w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego,
- odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami prospektu emisyjnego.

ROZDZIAŁ I TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW.....	2
ROZDZIAŁ II STASTYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY	3
ROZDZIAŁ III DANE FINANSOWE.....	4
ROZDZIAŁ IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	5
ROZDZIAŁ V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY.....	6
ROZDZIAŁ VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY.....	7
ROZDZIAŁ VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI.....	8
ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE FINANSOWE.....	9
ROZDZIAŁ IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU.....	10
ROZDZIAŁ X INFORMACJE DODATKOWE	11

Rozdział I TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBŁA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW

1 ZARZĄD EMITENTA

W imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają następujące osoby fizyczne:

Tomasz Sarapata	Prezes Zarządu
Dorota Wiler	Wiceprezes Zarządu

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy Emitentem a osobami fizycznymi działającymi w imieniu Emitenta nie występują żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem:

1. Tomasz Sarapata i Dorota Wiler świadczą pracę na podstawie umów o pracę zawartych z Emitentem.
2. Tomasz Sarapata i Dorota Wiler są Akcjonariuszami Emitenta.

2 DORADCY

Przy sporządzaniu Prospektu Emitent korzystał z usług doradczych następujących podmiotów:

2.1 KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

Nazwa (firma):	KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
Adres siedziby:	ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
Telefon:	(022) 581 08 00
Faks:	(022) 581 08 01
Adres strony internetowej:	www.kbcmakler.pl
Adres poczty elektronicznej:	makler@kbcsecurities.pl

W imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce działają następujące osoby:

Kojo J. Asakura	Dyrektor Generalny
Jarosław Mizera	Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, za wyjątkiem wskazanych poniżej:

- w dniu 20 maja 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest pełnienie funkcji Sponsora Emisji dla akcji serii A, B i C Emitenta,
- w dniu 21 lipca 2005 r. została zawarta umowa, której przedmiotem jest pełnienie funkcji animatora emitenta.
- w dniu 6 grudnia 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest sporządzenie części Prospektu Emisyjnego i pełnienie funkcji oferującego Akcje Serii F Emitenta,
- w dniu 29 listopada 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest świadczenie usług doradztwa finansowego,
- pracownik Oferującego, Sławomir Ziemiński, pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta i jest jego Akcjonariuszem.

2.2 Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni

Nazwa (firma):	Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni
Adres siedziby:	30 – 415 Kraków, ul. Wadowicka 6 D Buma Square
Telefon:	012 – 291 41 91
Faks:	012 – 296 46 40
Adres strony internetowej:	kancelaria.jamorski.pl
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@jamorski.pl

W imieniu Kancelarii działa Paweł Jamorski – Radca Prawny

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy partnerami Kancelarii, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem:

1. Kancelaria świadczy na podstawie umowy zlecenia obsługę prawną Emitenta.

2. Paweł Jamorski jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.
3. Paweł Jamorski jest Akcjonariuszem Emitenta.

3 BIEGLI REWIDENCI – BADANIE JEDNOSTKOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2002 - 2004

Sprawozdanie Finansowe za rok 2004

Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2004 zostało zbadane przez Mgr Zofia Skowron , Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”.

Nazwa, siedziba, adres

Nazwa (firma):	Mgr Zofia Skowron , Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”
Adres siedziby:	31-571 Kraków , ul.Mogilska 121/126
Telefon:	693 631 623
Faks:	012 – 413 66 64
Nr na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	2703

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie i reprezentującym podmiot uprawniony była Pani Zofia Skowron, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 5342/2197.

Sprawozdanie Finansowe za lata 2002-2003

Sprawozdania Finansowe Emitenta w latach 2002 - 2003 oraz sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Emitenta za rok 2002 zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o

3.1 Nazwa, siedziba, adres

Nazwa (firma):	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
Adres siedziby:	Ul. Powstańców 34 , 40-954 Katowice
Nr na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	1695

Badania jednostkowych sprawozdań Emitenta w latach 2002-2003

Biegłym rewidentem przeprowadzającymi badania sprawozdań jednostkowych w latach 2002-2003 była Pani Genowefa Polak, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308/6982. W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań występował Pan Andrzej Młynarczyk, Członek Zarządu podmiotu.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania Emitenta za rok 2002

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2002 rok był Pan Andrzej Młynarczyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań występował Pan dr Piotr Rojek, Członek Zarządu podmiotu.

Przyczyną zmiany Biegłego Rewidenta w 2004 roku (Badania sprawozdania finansowego za rok 2004 dokonywał nowowybrany podmiot uprawniony) była zasada 42 Ładu Korporacyjnego zawartego w Kodeksie Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych (obowiązującego w 2004 roku), mówiąca iż „Celem zapewnienia należytej niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat.”

Rozdział II STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY

1 STATYSTYKA OFERTY

Zgodnie z Uchwałą nr 4/12/05 WZA z dnia 3 grudnia 2005 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 494.028 Akcji Serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii F. Cena emisyjna Akcji Serii F wynosi **10,00 złotych**.

2 HARMONOGRAM OFERTY

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 20 stycznia 2006 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 17 stycznia 2006 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 17 stycznia 2006 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii F nastąpi w dniu 22 lutego 2006 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 10 marca 2006 roku.

Pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 17 lutego 2006 roku. Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 23 lutego 2006 roku.

Zapisy na Akcje Serii F w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 22 lutego 2006 roku i przyjmowane będą do dnia 28 lutego 2006 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii F w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii F, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 10 marca 2006 roku.

Przydział Akcji Serii F nastąpi nie później, niż 10 marca 2006 roku.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW PDA Akcji Serii F i Akcje Serii F. W tym celu po dokonaniu przydziału akcji Zarząd przedstawi GPW i KDPW stosowną informację i wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii F. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii F będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii F.

Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu na rynku równoległym GPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLBYTOM00010.

Rozdział III DANE FINANSOWE

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

Podstawowe dane finansowe Emitenta za lata 2002, 2003, 2004. i 2005r.

Wyszczególnienie:	I-IV 2005	kw.*	I-IV kw* 2004	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	41 010		36 386	36 386	27 726	27 042
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	469		- 724	- 724	87	- 7 613
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	2 517		- 349	- 349	1 455	- 5 532
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	2 517		- 303	- 303	1 467	- 5 470
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 948		2 084	2 084	-240	6 477
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-162		-1 568	-1 568	232	1 708
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 212		-596	-596	-193	-8 246
Przepływy pieniężne netto, razem	102		-80	-80	-201	-61
Aktywa razem (w tys. zł)	23 868		18 564	18 564	16 990	17 665
Aktywa trwałe	6 474		7 551	7 551	7 059	9 104
Aktywa obrotowe	17 394		11 013	11 013	9 931	8 561
Zapasy	5 828		5 052	5 052	4 101	4 080
Należności	11 063		5 791	5 791	5 610	4 026
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	23 538		29 285	29 285	27 056	29 198
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	2 898		5 052	5 052	7 613	9 858
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	16 578		18 213	18 213	13 443	11 696
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	330		- 10 721	- 10 721	- 10 066	- 11 533
Kapitał zakładowy (w tys. zł)	14 821		7 500	7 500	7 500	7 500
Liczba akcji – w szt.	1 482 084		750 000	750 000	750 000	750 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,70		-0,40	-0,40	1,96	-7,29
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-		-	-	-	-

* Sprawozdania finansowe za IVkwartał 2005 r. (wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2004 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

2 KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Tabela 1 Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta wg stanu na 31.12.2005*

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	16 578
- zabezpieczone	1 672
1) Pożyczka FGŚP	1 672
- niezabezpieczone	14 906
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 980
2) Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 175
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	787
4) Zobowiązania pozostałe	1 821
5) Fundusze specjalne (ZFŚS)	143
6) Dywidenda	
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 898

- zabezpieczone	212
1) Układ z ZUS	195
2) Leasing	17
- niezabezpieczone	2 685
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
2) Zobowiązania z tytułu rat układowych	2 685
Kapitał własny	330
- Kapitał zakładowy	14 821
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 237
- Kapitał z aktualizacji wyceny	5 274
- Kapitał zapasowy	500
- Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	21
- Niepodzielony wynik finansowy	-24 040
- Zysk (strata) netto	2 517

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

3 PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Od 2003 roku, w związku ze zmianą strategii działania, Spółka konsekwentnie zwiększa sprzedaż własnych wyrobów na rynku krajowym. Bariery wzrostu produkcji na rynek krajowy był brak środków finansowych na zakup tkanin i dodatków do produkcji krajowej. Znacznym ciężarem dla Emitenta były też zobowiązania zaciągnięte w latach poprzednich. W celu zwiększenia wysoko rentowną produkcję pod własną marką na rynek krajowy, a co za tym idzie znacznego poprawienia osiąganych wyników finansowych na bieżącej działalności, jak również w celu redukcji zobowiązań Emitent w roku 2005 przeprowadził dwie Emisje akcji.

Wiosną 2005 roku Emitent zaoferował inwestorom milion akcji w trzech seriach:

- 500 tys. akcji serii C oferowanych wierzycielom Spółki
- 250 tys. akcji serii D oferowanych inwestorom instytucjonalnym
- 250 tys. akcji serii E oferowanych dotychczasowym Akcjonariuszom.

W wyniku przeprowadzonej subskrypcji akcji nabywców znalazło 451 tys. akcji (250 tys. akcji serii E i 201 tys. akcji serii C, emisja akcji serii D nie doszła do skutku). Efektem emisji było pozyskanie przez Emitenta kwoty 2.500 tys. zł oraz ograniczenie zadłużenia o 3.020 tys. zł.

Ponieważ efekty przeprowadzonej emisji, z przyczyn niezależnych od Emitenta, były nie w pełni satysfakcjonujące, Emitent zdecydował się na przeprowadzenie kolejnej emisji latem 2005 roku. Inwestorom zaoferowano 550 tys. akcji serii D, w dwóch transzach skierowanych do dużych i małych inwestorów. Nabywców znalazło 281 tys. akcji, a Emitent pozyskał 3.372 tys. zł

Emitentowi z dwóch emisji przeprowadzonych w 2005 roku nie udało się pozyskać takich środków finansowych, na jakie liczył. Pozyskane środki finansowe pozwoliły jednak znacznie zwiększyć wysoce rentowną produkcję ubrań pod własną marką przeznaczonych na rynek krajowy. Pierwszym efektem przeprowadzonych emisji są wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta w III i IV kwartale 2005 roku. Emitent nie tylko osiągnął w tych okresach rekordowo wysokie obroty, ale też uzyskał w obu kwartałach zysk na sprzedaży, po raz pierwszy od wielu lat. Emitent zamierza podtrzymać tendencję wzrostu obrotów i zysków w kolejnych okresach.

W celu zapewnienia warunków jeszcze bardziej dynamicznej ekspansji firmy, Zarząd Emitenta zaproponował przeprowadzenie kolejnej emisji akcji. Propozycja ta została zaakceptowana przez NWZ Spółki, które odbyło się w dniu 3 grudnia 2005 roku. Emisja nowych akcji – serii F – skierowana jest do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta.

Celem emisji akcji serii F jest pozyskanie środków finansowych na rozwój własnej sieci sprzedaży. Emitent zamierza utworzyć w dużych Centrach Handlowych sieć 25 własnych sklepów, urządzonych według jednego projektu. Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent posiada 7 własnych sklepów, z czego 3 znajdują się w Centrach Handlowych.

Emitent szacuje, że wpływy z emisji akcji serii F (około 5 mln. zł) wystarczą do realizacji celu emisji. W przypadku, gdyby środki pozyskane z emisji Akcji serii F okazały się niewystarczające do realizacji celów emisji, Emitent planuje wykorzystanie środków własnych.

W przypadku zaistnienia okoliczności, w których ulokowanie środków z emisji przyniosłoby większe korzyści finansowe dla działalności Emitenta, niż realizacja przyjętych celów emisji Akcji serii F, Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o zmianie celów emisji Akcji serii F. W przypadku zaistnienia okoliczności, które wymuszają zmianę celów emisji, decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd w formie uchwały, z uwzględnieniem wymogów Statutu dot. decyzji wymagających uzyskania zgody Rady

Nadzorczej na podjęcie określonych czynności. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Emitent nie planuje dokonania zmiany celów emisji.

Ewentualna decyzja o zmianie celów emisji może zostać podjęta w formie uchwały Zarządu Emitenta. Zgodnie z art. 371 § 3 Kodeksu spółek handlowych uchwały Zarządu Emitenta mogą być powzięte jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Ponadto przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak również postanowienia Statutu Emitenta nie przewidują szczególnego trybu podejmowania przez Zarząd decyzji o zmianie celów emisji.

Ewentualna decyzja o zmianie celów emisji może nastąpić zarówno w trakcie trwania oferty, z czym wiąże się obowiązek aneksowania prospektu, jak też już po dopuszczeniu akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym.

4 CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka. Wystąpienie któregośkolwiek z poniżej opisanych zdarzeń mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta lub wartość jego akcji.

Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi i jego doradcom, także mogą niekorzystnie wpłynąć na Emitenta oraz wartość jej akcji.

Z ofertą publiczną Akcji Serii F łączą się czynniki ryzyka wynikające z przepisów prawa obowiązujących publiczne spółki akcyjne, konstrukcji i zasad przeprowadzania oferty publicznej i obrotu akcjami na rynku regulowanym. Zaliczają się do nich:

- ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku
- ryzyko związane z PDA
- ryzyko nie przydzielenia wszystkich subskrybowanych akcji Serii F
- ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii F do obrotu giełdowego
- ryzyko braku umowy subemisyjnej
- ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki
- ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu
- ryzyko zawieszenia notowań
- ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego
- ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii F w imieniu lub na zlecenie Emitenta i stosowne sankcje
- ryzyko nałożenia przez KPWiG kar na inwestorów w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Z działalnością Emitenta wiążą się następujące czynniki ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej
- Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych
- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii
- Ryzyko związane z realizacją układu sądowego z wierzycielami.
- Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Występuje również ryzyko związane z otoczeniem, w którym działa Emitent. Zalicza się do niego:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego
- Ryzyko kursowe

Rozdział IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Historia przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym są Z.O. „Bytom” S.A. sięga 1945 roku. W dniu 12.07.1945 r. Centralny Zarząd Przemysłu Włókienniczego wystosował pismo do Starosty Powiatowego w Bytomiu z upoważnieniem dla Zjednoczenia Przemysłu Konfekcyjnego na Województwo Krakowskie i Górnośląskie do objęcia fabryki Oberschlesische Schurzenbrik przemianowanej na 18 Fabrykę Konfekcji w Bytomiu. Przedsiębiorstwo powstało na mocy zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 10.10.1948r. o utworzeniu przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Górnośląskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego.

W latach PRL przedsiębiorstwo kilkakrotnie zmieniało zarówno nazwę jak i zakres działania. Od 1964 roku przedsiębiorstwo produkowało i sprzedawało znaczną część produkcji na eksport, głównie do krajów Europy Zachodniej.

Aktem notarialnym z dnia 28.11.1990 przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Przemysłu Odzieżowego w Bytomiu zostały przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu państwa pod firmą Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A.

W 1994 roku Minister Przekształceń Własnościowych działając w imieniu Skarbu Państwa zaoferował do objęcia dowolnym Akcjonariuszom łącznie 175.000 akcji serii A, stanowiących 35% kapitału akcyjnego Spółki. Decyzją z dnia 29.09.1994 r. Komisja Papierów Wartościowych dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki. Pierwsze notowanie akcji Z.O. „Bytom” S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 5.01.1995r. Z.O. „Bytom” S.A. prowadziły wówczas działalność produkcyjną w 6 zakładach zlokalizowanych w Bytomiu, Radzionkowie, Tarnowskich Górach, Sosnowcu, Dąbrowie Górniczej i Jaworznie (zakład ten został niedługo później zamknięty).

Wkrótce potem Emitent popadł w poważny kryzys. Z.O. „Bytom” S.A. zaczęły generować wysokie straty, rosły zobowiązania a wartość sprzedaży z roku na rok malała. Ze struktur Emitenta wydzielono część zakładów produkcyjnych, tworząc na ich bazie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W ten sposób powstały spółki Bytom Fashion Sp. z o.o. , Bytom Collection Sp. z o.o. , Bytom Styl Sp. z o.o. i Bytom Trade Mark Sp. z.o.o., która początkowo działała jako spółka handlowa. We wszystkich tych spółkach Z.O. „Bytom” S.A. posiadała 100% udziałów. Obecnie spółki zależne znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji, a spółka Bytom Collection Sp. z o.o. (wraz z zakładem produkcyjnym w Radzionkowie) została przejęta w 2002 r. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na poczet niespłaconych kredytów. Zakłady produkcyjne w Dąbrowie Górniczej i Sosnowcu zostały sprzedane. W 2002 roku Z.O. „Bytom” S.A. znalazły się na progu upadłości. Spółka nie posiadała płynności finansowej i utraciła zdolność kredytową, jednak największym jej problemem był brak wizji i pomysłu na zmianę sytuacji. W styczniu 2003 roku dotychczasowy strategiczny inwestor, Grupa Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydował się sprzedać kontrolny pakiet akcji. Kurs akcji Bytomia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oscylował wówczas w wokół 1 zł. Nowi Akcjonariusze doprowadzili do zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Nowy Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. opracował nową strategię działania firmy, która przede wszystkim polegała na skoncentrowaniu się na wysoce rentownej sprzedaży produktów pod własną marką na rynku krajowym, a także redukowaniu kosztów i zobowiązań firmy. Szybko dało się zauważyć efekty działań nowego Zarządu. Zahamowana została tendencja spadku sprzedaży, znacznie poprawiła się rentowność działania, a rok 2003 spółka zamknęła zyskiem netto po raz pierwszy od 6 lat (choć na poziomie zysku na sprzedaży wciąż notowano stratę). W 2003 roku sprzedaż nieznacznie przekroczyła wartość sprzedaży 2002 roku, co było pierwszym wzrostem sprzedaży od lat. W 2004 roku wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł ponad 30%, a w roku 2005 dynamika wzrostu sprzedaży wyniesie około 10%, przy znacznej poprawie rentowności działania. Działania Zarządu Bytomia spotkały się z uznaniem rynku kapitałowego. Kurs akcji Z.O. „Bytom” S.A. na GPW w Warszawie wzrósł z poziomu około 1 zł na początku 2003 roku do poziomu 12 – 15 zł na początek roku 2005. Dzięki wzrostom kursu akcji powyżej 10 zł (wartość nominalna akcji Z.O. „Bytom” S.A. możliwa stała się emisja nowych akcji. Spółka przeprowadziła w 2005 roku dwie emisje akcji. Pozyskane środki finansowe z emisji zostały w większości zainwestowane w zakup tkanin i dodatków do produkcji pod własną marką na rynku krajowym. Efektem tych działań był znaczny wzrost sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym. W III kwartale 2005 roku Spółka uzyskała nie tylko rekordowo wysoką sprzedaż, ale i osiągnęła po raz pierwszy od wielu lat zysk w kwartale na poziomie sprzedaży. Emitent osiągnął również zysk na sprzedaży w IV kwartale 2005 r. , a wartość sprzedaży była jeszcze wyższa niż w III kwartale. Dzięki osiągniętym zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią.

2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A. to znany w Polsce producent ubrań męskich.

Spółka prowadzi swoją działalność na terenie dwóch zakładów produkcyjnych, zlokalizowanych w Bytomiu i w Tarnowskich Górach.

Podstawowym przedmiotem działalności Z.O. "Bytom" S.A. jest produkcja odzieży oraz działalność handlowa i usługowa w kraju i zagranicą.

W przeszłości Spółka tworzyła grupę kapitałową, wraz ze spółkami zależnymi (w różnych okresach czasu były to spółki: Bytom Fashion Sp. z o.o., Bytom Trade Mark Sp. z o.o., Bytom Styl Sp. z o.o., Bytom Collection Sp. z o.o. i Agencja Celna „Omega” Sp. z o.o.). Spółki zależne zostały sprzedane, lub zostały postawione w stan upadłości. Po raz ostatni Emitent sporządzał skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2002. Obecnie Spółka nie posiada żadnych działających spółek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej z żadnym podmiotami.

Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A. są obecnie jednym z największych polskich producentów następującego asortymentu ubrań męskich:

- Ubrania (garnitury) dwuczęściowe (spodnie i marynarka) oraz trzyczęściowe (z kamizelką)
- Marynarki
- Spodnie

Spółka produkuje również inne wyroby takie jak smokingi, żakiety, płaszcze, spódnice.

Obecnie Spółka oferuje ubrania męskie w ramach czterech kolekcji:

BYTOM Prime – Ekskluzywna kolekcja o wyjątkowym charakterze, cechująca się niezwykłą dbałością o szczegóły. Garnitury w tej kolekcji wykonane są z najszlachetniejszych tkanin i dodatków najwyższego gatunku. Podstawowy komponent tej kolekcji stanowią najdroższe i najlepsze gatunkowo wełny, również wełny z domieszką kaszmiru lub jedwabiu.

BYTOM Prestige – Ekskluzywna kolekcja biznesowa na specjalne okazje. Wysokiej jakości krawiectwo połączone z wysmakowaną współczesną elegancją. Ubrania skomponowane są z tkanin najwyższego gatunku zapewniającego mężczyźnie komfort noszenia i elegancję na światowym poziomie. W tej kolekcji użyto wyrafinowanych, szlachetnych wełen, wełen z dodatkiem lycry, mohairu lub kaszmiru, wełen super 100 – 130.

BYTOM Classic – Linia reprezentuje klasyczny styl, ze szczególnym ukierunkowaniem na uniwersalność. Ubrania mają charakter ubioru codziennego, mniej oficjalnego. W kolekcji zastosowano szlachetne 100% wełny, oraz tradycyjne, uniwersalne mieszanki wełny z elaną, często wzbogacane włóknami elastycznymi.

BYTOM Weekend – Linia typu casual, o luźnym, sportowym kroju i nieformalnym, miejskim charakterze. To propozycja dla mężczyzn kompletujących garderobę zgodnie z najnowszymi trendami mody, akceptujących wszelkie nowości, nierzadko styl awangardowy. W ramach tej kolekcji Spółka proponuje solowe marynarki i spodnie wykonane z tkanin naturalnych: bawełny, lnu i wełny zgrzebnej.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent nie tworzy grupy ani nie posiada istotnych podmiotów zależnych. W strukturze Emitenta można wyodrębnić centralę Spółki i zakład produkcyjny w Bytomiu, zlokalizowane przy ul. Wrocławskiej 32/34 oraz zakład produkcyjny w Tarnowskich Górach, zlokalizowany przy ul. Nakielskiej 33.

4 ŚRODKI TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Z.O. "Bytom" S.A. w poszczególnych okresach czasu przedstawia poniższa tabela:
Tabela: Aktywa Trwałe

	31.12.2005*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002r.
Aktywa Trwałe	6 473	7 551	7 059	9 104
Wartości niematerialne i prawne	12	33	63	107
Rzeczowe aktywa trwałe	6 197	7 253	6 903	8 858
- Środki trwałe	6 039	7 253	6 872	8 848
- Środki trwałe w budowie	158	-	31	10
Inwestycje długoterminowe	0	0	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	265	88	134

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Głównym składnikiem aktywów trwałych Emitenta są rzeczowe aktywa trwałe. Ich strukturę przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Środki Trwałe, w tym:	6 039	7 253	6 872	8 848
- grunty	149	297	261	426
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 132	3 353	3 313	4 006
- urządzenia techniczne i maszyny	2 509	3 382	3 076	4 120

- środki transportu	91	131	99	144
- inne środki trwałe	157	90	123	152
Środki Trwałe w budowie	158	-	31	10
Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem	6 197	7 253	6 903	8 858

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Zdecydowana większość aktywów trwałych jest własnością Emitenta. Strukturę własnościową aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:	6 197	7 253	6 872	8 848
- własne	5 964	6 834	6 539	8 316
- używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu	233	419	333	532

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Wielkość aktywów trwałych jest obecnie na poziomie wystarczającym dla Emitenta.

Emitent oświadcza, iż nie ma planów dotyczących zmian w posiadanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Rozdział V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

1 WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA

Rozwój Emitenta warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od przedsiębiorstwa, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na strategię rozwoju Spółki.

Głównymi czynnikami istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

1. Zewnętrzne

- kurs EUR i GBP wobec zł
- sytuacja makroekonomiczna Polski
- rozwój rynku krajowego
- przystąpienie Polski do Unii Europejskiej

2. Wewnętrzne

- brak kapitału
- wysokie koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w poprzednich okresach
- pozycja rynkowa Emitenta

Czynniki Zewnętrzne:

W 2005 roku eksport stanowi niecałe 40 % przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek jego udziału w stosunku do lat poprzednich. Jednak nadal jest to znaczący udział w sprzedaży, powodujący uzależnienie wyników firmy od poziomu kursów EUR i GBP. Z drugiej strony Spółka znaczną część tkanin do produkcji ubrań importuje z zagranicy. Import ten rozliczny jest głównie w EUR. Spadek wielkości przychodów związanych z umacnianiem się PLN w stosunku do walut obcych jest więc w znacznym stopniu rekompensowany obniżeniem kosztów produkcji.

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Z.O. „Bytom” S.A. będzie miało również tempo wzrostu PKB Polski, a co za tym idzie tempo wzrostu zamożności społeczeństwa.

Rozwój sprzedaży na rynku krajowym przyniósł już znaczące pozytywne efekty zarówno w 2004 jak i 2005 roku. Spółka zamierza nadal zwiększać sprzedaż na rynku krajowym pod własną marką.

Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej stwarza nowe warunki działania dla Spółki. Z.O. "Bytom" S.A. zamierzają wykorzystać szansę jaką stwarza przystąpienie Polski do Wspólnego Rynku. Już w maju 2004 roku Z.O. "Bytom" S.A. otworzyły biuro handlowe oraz pierwszy salon firmowy Z.O. "Bytom" S.A. w Berlinie.

Czynniki wewnętrzne:

Spółka nadal boryka się z brakiem wystarczających środków obrotowych. Opóźnienia związane z zakupami tkanin i dodatków wpływają na brak rytmiczności produkcji, co z kolei powoduje brak optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Niedostatek środków obrotowych i problemy z płynnością powodują, że Emitent jest zmuszony podejmować nisko rentowne zlecenia produkcyjne (usługi szycia przerobowego), nie wiążące się jednak z wydatkami na zakup materiałów do produkcji oraz utrudniają Spółce realizowaną ekspansję na rynku krajowym. W celu poprawy sytuacji i pozyskania dodatkowych środków finansowych Spółka przeprowadziła w 2005r. emisję akcji serii D i E, z których pozyskane środki wykorzystywano na rozwój sprzedaży (zakup tkanin i materiałów do produkcji). Pierwsze efekty inwestowania środków z emisji w rozwój sprzedaży widać w wynikach Emitenta za III kwartał 2005 roku, kiedy to Emitent osiągnął nie tylko rekordowo wysoka sprzedaż, ale też zysk na sprzedaży (nienotowany w wynikach kwartalnych od lat) oraz zysk netto.

Z.O. „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.

2 PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Źródła kapitału Emitenta w poszczególnych okresach przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2005r.*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002
Kapitał własny	330	-10 721	-10 066	-11 533
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 538	29 285	27 056	29 198
- Rezerwy na zobowiązania	1 140	1 151	762	1 019
- Zobowiązania długoterminowe	2 898	5 052	7 613	9 858
- Zobowiązania krótkoterminowe	16 578	18 213	13 443	11 696
- Rozliczenia międzyokresowe	2 922	4 869	5 238	6 625

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Strukturę kapitałów własnych prezentuje tabela:

	31.12.2005r.*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002
Kapitał własny, w tym	330	-10 721	-10 066	-11 533
Kapitał zakładowy	14 821	7 500	7 500	7 500
Kapitał zapasowy	1 737	536	213	2 730
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 274	5 542	5 810	6 023
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	21	44		
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-24 040	-24 040	-25 056	-22 316
Zysk (strata) netto	2 517	-303	1 467	-5 470

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Główną przyczyną ujemnych kapitałów własnych Emitenta w okresie 2002-2004 oraz niskiego ich poziomu w 2005 roku są wysokie straty netto poniesione w latach ubiegłych.

Znaczne zwiększenie poziomu kapitału własnego w 2005 roku (w okresie od 1.01.2005r. – 31.12.2005r. kapitały własne Emitenta wzrosły o 11 051 tys. zł) wynika zarówno z bieżącego dodatniego wyniku finansowego, jak i z przeprowadzonych emisji akcji w ciągu 2005 r. W wyniku tych emisji kapitał zakładowy Emitenta wzrósł z poziomu 7.500 tys. zł do 14 820,8 tys. zł. W wyniku emisji części akcji powyżej wartości nominalnej w 2005 roku znacznie wzrósł kapitał zapasowy.

Znaczące zmniejszenie kapitału zapasowego w 2003 roku wynikało z pokrycia części straty za 2002 rok kapitałem zapasowym (2.730 tys. zł).

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikały ze zbycia środków trwałych, których ta aktualizacja dotyczyła.

Ponieważ kapitały własne Emitenta w całym okresie ujętym w powyższych tabelach są ujemne (lata 2002-2004) bądź nieznaczne (w 2005r.), Emitent musi w znaczącym stopniu finansować swą działalność zobowiązaniami. Największą ich pozycją są zobowiązania krótkoterminowe. Ich strukturę przedstawia tabela:

	31.12.2005r.*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	16 578	18 213	13 443	11 696
Z tytułu dostaw robót i usług	8 980	7 076	4 695	2 459
Kredyty i pożyczki	1 672	4 713	2 981	3 128
Z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 175	2 358	1 419	2 462
Z tytułu wynagrodzeń	787	865	1 050	473
Objęte układem z wierzycielami	1 153	2 349	1 739	1 468
Fundusze specjalne	143	621	815	1 364
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	668	231	744	342

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

W roku 2002 największą pozycją wśród zobowiązań krótkoterminowych były kredyty i pożyczki. Na pozycję tą składały się kredyty zaciągnięte w Banku Handlowym w Warszawie S.A. objęte porozumieniem o ratalnej spłacie, pożyczka w Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. W kolejnym roku pozycja ta malała (na skutek spłat dokonywanych przez Emitenta). W 2004 roku wzrost pozycji kredyty i pożyczki wynikał z „przejścia” rat kredytów z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych na skutek zbliżających się terminów wymagalności rat. W 2005 roku Emitent spłacił raty kredytów przed terminem ich wymagalności, a odsetki od kredytów zostały przez bank umorzone. Według stanu na dzień 31.12.2005r. w pozycji kredyty i pożyczki znajduje się jedynie pożyczka z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Od 2003 roku największą pozycją zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług. Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży Emitenta wzrasta poziom zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług, co jest naturalną tendencją.

Zobowiązania długoterminowe w latach 2002-2005 obejmowały głównie zobowiązania układowe Emitenta (których termin spłaty przypadał na okres późniejszy niż jeden rok) oraz zobowiązania kredytowe rozłożone na raty. Do 30.06.2005 roku Emitent spłacił wszystkie stare zobowiązania kredytowe, a wraz z realizacją układu zmniejszyła się wielkość długoterminowych zobowiązań objętych postępowaniem układowym. Szczegóły zobowiązań długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2005r.*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002
Zobowiązania długoterminowe, w tym	2 898	5 052	7 613	9 858
Kredyty i pożyczki	0	0	1 605	1 581
Objęte układem z wierzycielami	2 686	4 508	5 728	7 976
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	212	544	280	301

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Kolejnymi pozycjami zobowiązań są rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe. Głównymi pozycjami rezerw na zobowiązania są rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe (ponad 90% rezerw w okresie 31.12.2002 – 31.12.2005r.) oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy. W całym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi wysokość rezerw na zobowiązania nie ulegała większym zmianom.

Największą pozycją rozliczeń międzyokresowych są zredukowane w wys. 40% zobowiązania objęte postępowaniem układowym z wierzycielami zatwierdzonym w dniu 25.06.2002r. przez Sad Rejonowy w Katowicach.

Spółka stosuje zasadę odnoszenia w zyski nadzwyczajne 40% zobowiązań objętych postępowaniem układowym, pod datą ich zapłaty. Wraz z postępującymi spłatami zobowiązań układowych wartość rozliczeń międzyokresowych maleje.

Wskaźniki płynności Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	31.12.2005r.*	31.12.2004r.	31.12.2003r.	31.12.2002
Wskaźnik płynności bieżącej	1,05	0,60	0,74	0,55
Wskaźnik płynności szybkiej	0,70	0,33	0,43	0,29

*- Dane na dzień 31.12.2005r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za IV kwartały 2005 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej przyjmował wartości od 0,55 na koniec 2002 roku do 1,05 na koniec 2005 roku. Wartość tego wskaźnika powinna osiągać wartość 2.

Wskaźnik płynności szybkiej przyjmował wartości od 0,29 na koniec 2002 roku do 0,70 na koniec roku 2005. Za wystarczającą wartość tego wskaźnika przyjmuje się liczbę 1.

Analiza wskaźników płynności pokazuje więc, że płynność Emitenta jest zbyt niska. Pozytywnym zjawiskiem jest jednak znaczny wzrost wartości wskaźnika w 2005 roku.

3 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY, LICENCJE

Emitent nie opracowywał strategii badawczo-rozwojowej i nie wydatkował żadnych kwot na powyższe badania w okresie 31.12.2002 – 31.12.2005, jak również nie sponsorował w tym okresie takich działań.

Emitent nie prowadził również prac badawczo-rozwojowych.

Emitent posiada zgłoszone i zastrzeżone znak towarowy Bytom oraz Bytom 100% Elegancji. Obecnie trwa procedura rejestracyjna znaku towarowego Bytom Prime.

Emitent posiada licencję Woolmarku, uprawniającą do używania znaku Woolmarku na wyrobach Emitenta.

Emitent posiada licencję od firmy Junisoftex Sp. z o.o. na użytkowanie programu księgowego.

4 TENDENCJE

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego Emitenta do daty zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów, kosztów wystąpiły następujące tendencje:

PRODUKCJA

Wielkość produkcji Emitenta w sztukach przeliczeniowych (odpowiadających ubraniom 2-częściowym w poszczególnych kwartałach 2005 roku wyglądała następująco:

I kwartał 2005 – 57 295 sztuk przeliczeniowych

II kwartał 2005r. – 40 117 sztuk przeliczeniowych

III kwartał 2005r. – 64 532 sztuk przeliczeniowych

IV kwartał 2005r. – 55 455 sztuk przeliczeniowych

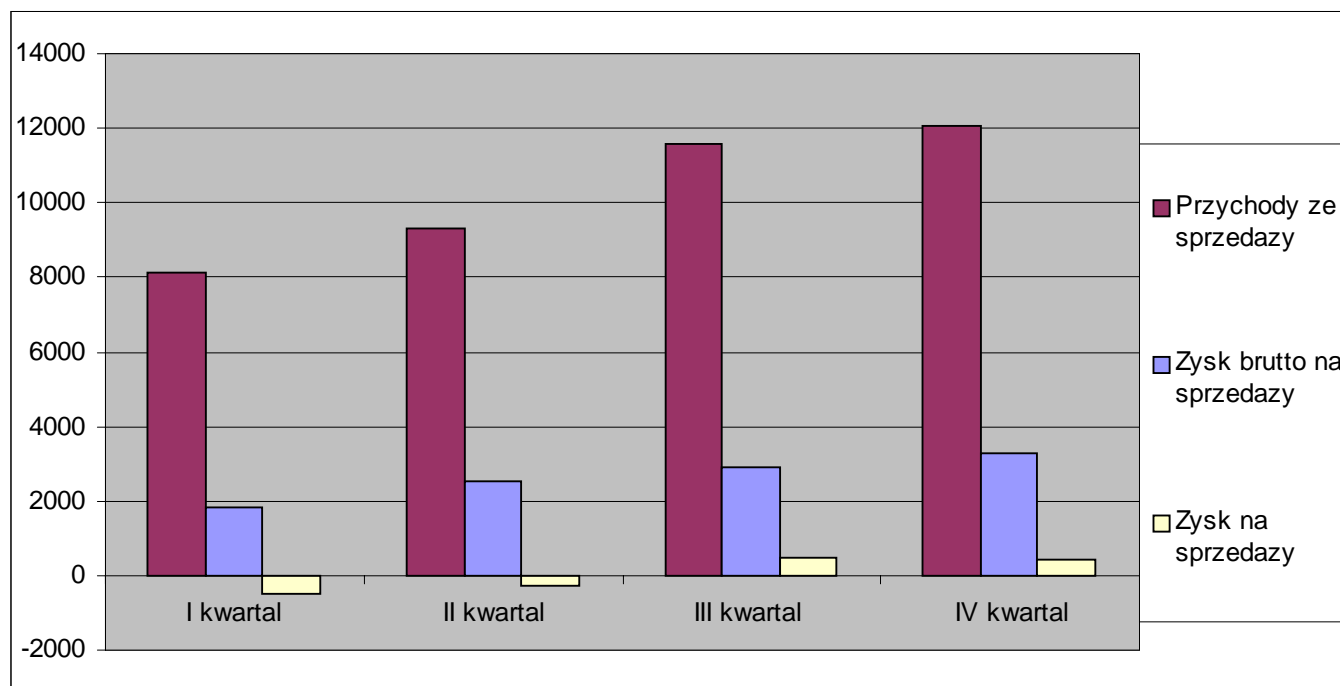
Zmniejszenie produkcji w II kwartale ma charakter sezonowy i związane jest ze zbiorowymi urloпами dla pracowników.

W 2005r. Emitent wyprodukował 217 399 sztuk przeliczeniowych, w porównaniu do 209 533 sztuk przeliczeniowych w 2004 roku.

SPRZEDAŻ

Wartość sprzedaży Emitenta rosła w kolejnych kwartałach 2005 roku. Wraz ze wzrostem sprzedaży zwiększał się również zysk brutto na sprzedaży. Na poziomie zysku na sprzedaży w I i II kwartale 2005 roku Emitent zanotował stratę, a w III i IV kwartale Z.O. „Bytom” S. A. osiągnęły zysk na poziomie sprzedaży. Wielkość sprzedaży i osiągniętych zysków w poszczególnych kwartałach 2005 roku przedstawia poniższy wykres:

Wykres 1: Sprzedaż i zysk na sprzedaży w kwartałach 2005r. (dane w tys. zł)*



*- Dane za I, II, III i IV kwartał 2005r. pochodzą z kwartalnych sprawozdań finansowych za I, II, III i IV kwartał 2005 roku, które nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

ZAPASY

Stan zapasów Emitenta przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2005r.*	30.09.2005r.*	30.06.2005r.*	31.03.2005r.*	31.12.2004
ZAPASY	5 828	5 280	5 309	4 971	5 052
Materiały	1 933	2 442	1 312	1 536	1 825
Produkcja nie zakończona	285	106	395	142	50

Wyroby gotowe	1 767	1 424	2 264	2 302	1 818
Towary	1 843	1 308	1 338	991	1 359

*- Dane na dzień 31.12.2005r., 30.09.2005r., 30.06.2005r., 31.03.2005r. pochodzą z kwartalnych sprawozdań finansowych za I, II, III i IV kwartał 2005 roku, które nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

W roku 2005 stan zapasów ogółem utrzymywał się na zbliżonym poziomie. Ze względu na cykle produkcyjne zmieniały się wartości materiałów i wyrobów gotowych.

KOSZTY

Strukturę kosztów Emitenta w poszczególnych kwartałach 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

	IV kwartał 2005*	III kwartał 2005*	II kwartał 2005*	I kwartał 2005*
Koszty według rodzaju, w tym:	12 137	9 859	9 879	9 091
Amortyzacja	371	295	358	310
Zużycie materiałów	5 748	3 718	4 088	3 488
Koszty zakupu	10	15	12	8
Zużycie energii	390	287	294	398
Usługi Obce	1 148	860	1 171	713
Wynagrodzenia	3 397	3 525	3 116	3 094
Świadczenia	659	673	585	675
Podatki i opłaty	101	92	99	114
Pozostałe	313	394	156	291

*- Dane za I, II, III i IV kwartał 2005r. pochodzą z kwartalnych sprawozdań finansowych za I, II, III i IV kwartał 2005 roku, które nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Całkowity poziom kosztów wzrósł w II kwartale w stosunku do I kwartału o prawie 10%. Wzrost ten był rekompensowany znacznym wzrostem sprzedaży. Pomiędzy II a III kwartałem nastąpiły jedynie nieznaczne zmiany całkowitych kosztów, mimo dalszego znacznego wzrostu wartości sprzedaży. Znacznym wzrostem kosztów nastąpił w IV kwartale, wynikał on jednak ze wzrostu produkcji ubrań na rynek krajowy, z czym wiąże się większe zużycie materiałów.

CENY SPRZEDAŻY

Ceny sprzedaży wyrobów Emitenta w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie uległy poważniejszym zmianom.

Rozdział VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY

1 DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

Zarząd Emitenta:

Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu
Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Krystyna Wojtasik – Prokurent, Główny Księgowy
Olgierd Lizoń – Prokurent, Dyrektor Handlowy
Rozalia Goncerz – Prokurent, Dyrektor Produkcyjny

Rada Nadzorcza:

Paweł Jamorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Załubski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Ziemiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Kuczyński – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szewczyk – Członek Rady Nadzorczej

2 WYNAGRODZENIE

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym w 2005 roku:

Tomasz Sarapata : 255,4 tys. zł
Dorota Wiler : 190,4 tys. zł
Krystyna Wojtasik: 89,1 tys. zł
Olgierd Lizoń: 51,1 tys. zł
Rozalia Goncerz: 109,6 tys. zł
Paweł Jamorski : 14,6 tys. zł
Jan Załubski : 16,7 tys. zł
Sławomir Ziemiński : 11,7 tys. zł
Grzegorz Kuczyński : 17,8 tys. zł
Tomasz Szewczyk: 12,4 tys. zł

W 2005 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie zostały wypłacone (ani nie są należne) żadne nagrody lub korzyści w innej formie.

W 2005 roku osobom, pełniącym funkcje w Zarządzie Emitenta, prokurentom ani Członkom Rady Nadzorczej nie zostały wypłacone wynagrodzenia ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

3 PRAKTYKI RADY NADZORCZEJ I DYREKCJI

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, Emitent przestrzega zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w przyjętym przez Radę Giełdy dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 20, 27, 28, 39, 43 i 46. Opis zasad, których Spółka nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn zamieszczono poniżej :

Zasada Nr 20

- a) Przynajmniej połowę Członków Rady Nadzorczej powinni stanowić Członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i Akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego Członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;
- c) Bez zgody większości niezależnych Członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz Członków Zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z spółką, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;

- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden Akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych Członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.

2 Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non - executive or supervisory directors http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie:

Obecnie w Radzie Nadzorczej Spółki liczącej pięciu Członków, czterech Członków Rady Nadzorczej jest Akcjonariuszami Z.O. "Bytom" S.A. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzję bez pogwałcenia żadnego z praw innych Akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych.

Zasada Nr 27

"Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia Członków Zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania."

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie :

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Z.O. "Bytom" S.A. ustalane jest przez Walne Zgromadzenie w sposób przejrzysty, nie stanowi ono istotnej pozycji kosztów działalności Spółki, nie wpływa w poważny sposób na jej wynik finansowy oraz pozostaje w rozsądnej relacji do wynagrodzenia Członków Zarządu.

Z.O. "Bytom" S.A. ujawnia w raporcie rocznym łączną wysokość wynagrodzeń wszystkich Członków Rady Nadzorczej. Spółka będzie ujawniała indywidualną wysokość wynagrodzenia każdego z Członków Rady o ile będzie to wymagane obowiązującym prawem. Spółka ujawniła indywidualną wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za 2004 rok w publikowanych w 2005r. prospektach emisyjnych.

Zasada Nr 28

"Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz

- wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin Rady Nadzorczej. Komitety Rady powinny składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić Akcjonariuszom."

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie:

Rada Nadzorcza Z.O. "Bytom" S.A. działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. W składzie Rady Nadzorczej znajdują się Członkowie posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Spółka nie widzi potrzeby powoływania komitetu audytu, wynagrodzeń, albowiem jest to problematyka, którą zajmuje się bezpośrednio Rada Nadzorcza w ramach bieżącej działalności.

Zasada Nr 39

"Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia."

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie :

Z.O. "Bytom" S.A. ujawnia w raporcie rocznym łączną wysokość wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu. Spółka będzie ujawniała indywidualną wysokość wynagrodzenia każdego z Członków Zarządu o ile będzie to wymagane obowiązującym prawem. Spółka ujawniła indywidualną wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za 2004 rok w publikowanych w 2005r. prospektach emisyjnych.

Zasada Nr 43

"Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez Walne Zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym."

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie :

Z.O. "Bytom" S.A. nie posiadają wyodrębnionego komitetu audytu w ramach Rady Nadzorczej, nie jest zatem możliwym uzyskanie rekomendacji takiego komitetu. Zgodnie ze Statutem Spółki biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą, zaś informacja o jego wyborze publikowana jest przez Spółkę.

Zasada 46

Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.

Spółka nie stosuje.

Wyjaśnienie :

Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki, a ze względu na bezpieczeństwo informacji nie są publikowane na stronach internetowych.

4 PRACOWNICY

Tabela Stan zatrudnienia w strukturach Emitenta w okresie 2002 –2005 (stan na koniec okresu, w osobach)

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Stan zatrudnienia (osoby)	700	726	437	391

Źródło: Emitent

Tabela Średnie zatrudnienie w strukturach Emitenta w okresie 2002 –2005 w etatach w podziale na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	2005	2004r.	2003r.	2002r.
Ogółem zatrudnienie, w tym:	708	707	400	397
Bezpośrednio-produkcyjni	472	469	241	253
Pośrednio-produkcyjni	102	105	64	62
umysłowi	128	130	94	80
pozostali	6	6	1	2

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent zatrudnia 714 osób.

Emitent nie zatrudnia znacznej liczby pracowników czasowych. Pod względem geograficznym ponad 99% pracowników zatrudnionych jest na terenie Górnego Śląska, w zakładach w Tarnowskich Górach i Bytomiu.

5 WŁASNOŚĆ AKCJI

Według informacji posiadanych przez Spółkę następujące osoby zarządzające i nadzorująca Emitenta posiadają akcje Z.O. „Bytom” S.A.

Pan Tomasz Sarapata, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 95.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. , stanowiących 6,41% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 95.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 6,41% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pani Dorota Wiler , pełniąca obowiązki Wiceprezesa Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.000 akcji Spółki stanowiących 0,13% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Olgierd Lizoń, Prokurent Z.O. „Bytom” S.A. posiada 10.139 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 0,68% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 10.139 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,68% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Dodatkowo osoby mu bliskie posiadają 20.916 akcji Emitenta stanowiących 1,41% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 20.916 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 1,41% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Paweł Jamorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 84.400 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 5,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 84.400 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 5,69% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jan Załubski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 90.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 6,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 90.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 6,07% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Sławomir Ziemiński, Sekretarz Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 25.580 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 1,73% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 25.580 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 1,73% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Dodatkowo osoba mu bliska posiada 8.400 akcji Emitenta stanowiących 0,57% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 8.400 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,57% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Grzegorz Kuczyński, Członek Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 56.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 3,78% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 56.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 3,78% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba bliska Tomasza Szewczyka, Członka Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 34.055 akcji Z.O. „Bytom S.A. stanowiących 2,30% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 34.055 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 2,30% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Rozdział VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

1 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiadał następujących głównych Akcjonariuszy:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	153.715	153.715	10,37%	10,37%
Pan Tomasz Sarapata	95.000	95.000	6,41%	6,41%
Pan Jan Załubski	90.000	90.000	6,07%	6,07%
Pan Paweł Jamorski	84.400	84.400	5,69%	5,69%

2 TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

W 2004 i 2005 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

3 INTERESY BIEGŁYCH I DORADCÓW

Nie występuje konflikt interesów pomiędzy interesami biegłych i doradców Emitenta a interesem Emitenta.

Rozdział VIII INFORMACJE FINANSOWE

1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ INNE INFORMACJE FINANSOWE

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2002 – SA-R 2002, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 maja 2003 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2003 – SA-R 2003, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 maja 2004 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2004 – SA-R 2004, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 31 maja 2005 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Skonsolidowany raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2002 – SA-RS 2002, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 20 maja 2003 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2004r. dane porównywalne dotyczące roku 2003 uległy przekształceniu. Przekształcenie polegało na przeniesieniu zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług objętych układem do pozostałych zobowiązań krótkoterminowych płatnych do roku oraz do zobowiązań długoterminowych płatnych powyżej 1 roku. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, objęte postępowaniem układowym za rok 2003 przeniesione zostały odpowiednio do długo- i krótkoterminowych zobowiązań pozostałych.

Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi przed i po przekształceniu

		Dane opublikowane	Korekta	Dane po przekształceniu
Rok 2003				
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 056		27 056
II.2	Zobowiązania długoterminowe	5 283	+ 2 330	7 613
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	15 773	- 2 330	13 443

Przekształcenie to nie spowodowało zmiany wyniku finansowego Spółki, a jedynie przemieszczenie w bilansie między zobowiązaniami krótkoterminowymi i długoterminowymi.

Przekształcone informacje finansowe za rok 2003 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta - Mgr Zofia Skowron, Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”.

Emitent, w celu zachowania porównywalności prezentowanych danych, w tych częściach prospektu, w których przytacza dane finansowe za 2003 rok, odnosi się do danych finansowych po przekształceniu.

Zarząd Emitenta oświadcza, że historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata obrotowe zamieszczone w niniejszym prospekcie zostały sporządzone i przedstawione zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2005, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2005 roku zawierający odpowiednie dane finansowe (dane finansowe nie poddane badaniu i nie poddane procedurom przeglądu przez Biegłych Rewidentów) został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 28 kwietnia 2005 roku. Raport za I kwartał 2005 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2005 roku zawierający odpowiednie dane finansowe (dane finansowe nie poddane badaniu i nie poddane procedurom przeglądu przez Biegłych Rewidentów) został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 25 lipca 2005 roku. Raport za II kwartał 2005 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2005 roku zawierający odpowiednie dane finansowe (dane finansowe nie poddane badaniu i nie poddane procedurom przeglądu przez Biegłych Rewidentów) został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 października 2005 roku. Raport za III kwartał 2005 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2005 roku zawierający odpowiednie dane finansowe (dane finansowe nie poddane badaniu i nie poddane procedurom przeglądu przez Biegłych Rewidentów) został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 19

stycznia 2005 roku,. Raport za IV kwartały 2005 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom , w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

2 ZNACZĄCE ZMIANY

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano dane finansowe nie podlegające przeglądowi lub badaniu przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. od 31 grudnia 2005 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitenta nie wystąpiły żadne inne znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej i handlowej.

Rozdział IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU

1 OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Zgodnie z Uchwałą nr 4/12/05 WZA z dnia 3 grudnia 2005 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 494.028 Akcji Serii F o wartości nominalnej 10 złotych każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii F. Emitent zamierza wprowadzić Akcji Serii F do obrotu na rynku równoległym GPW.

Planowanym terminem debiutu giełdowego jest II kwartał 2006 r.

2 PLAN DYSTRYBUCJI

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii F są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 20 stycznia 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii F,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii F i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii F są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru w liczbie wystarczającej do złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 20 stycznia 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Trzy prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii F. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż trzech praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii F wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do trzech. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby trzy będą mogły nabyć Akcje Serii F z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby trzy. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do trzech.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru albo pozostała liczba praw poboru uniemożliwiać będzie złożenie zapisu w ramach wykonania prawa poboru (posiadanie mniej, niż trzech praw poboru) osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii F.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii F w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania zapisów dodatkowych, zarząd ich emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii F.

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 22 – 28 lutego 2006 r.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy na Akcje Serii F w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym w chwili składania zapisu są zapisane prawa poboru Akcji Serii F. W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, zapis może być złożony wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (ich lista znajduje się w załączniku nr 3 do Noty o Papierach Wartościowych).

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii F, tj. osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, składają zapis na Akcje Serii F w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym prawa poboru zostały zapisane na koniec dnia jego ustalenia. Osoby, którym prawa poboru zapisano na rachunku Sponsora Emisji - KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, składają zapis na Akcje Serii F wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii F składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii F zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii F, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 10 marca 2006 roku. Inwestorzy ci składają zapisy na Akcje Serii F w Punkcie Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, przy ul. Chmielnej 85/87 w Warszawie.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca zapis.

3 RYNKI

Oferta Akcji Serii F będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4 SPRZEDAJĄCY AKCJONARIUSZE

Oferta Akcji Serii F jest przeprowadzana w związku z podwyższaniem kapitału zakładowego, wobec czego nie występują Akcjonariusze sprzedający Akcje Serii F.

5 ROZWODNIENIE

W wyniku procesu Emisji Akcji serii F dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy.

Tabela 2 Rozwodnienie akcji serii A – F w wyniku przydzielenia akcji serii F w maksymalnej ilości 494 028 sztuk

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – E)	1 482 084	100,00%	1 482 084	75,00%
Nowi nabywcy - Akcje serii F*	-	-	494 028	25,00%
Razem	1 482 084	100,00%	1 976 112	100,00%

* Dane w tabelce zostały podane przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Oferowane Akcje.

Emisja akcji serii F skierowana jest do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. W przypadku, jeśli dotychczasowi Akcjonariusze nie obejmą nowej oferty, a wszystkie oferowane akcje serii F zostaną objęte przez nowych Inwestorów, dotychczasowi Akcjonariusze zachowają 1.482.084 akcje, które stanowią 75% akcji Emitenta.

6 KOSZTY EMISJI

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii F zostały obliczone w następujący sposób:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii F, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Obliczone w ten sposób szacunkowe koszty emisji Akcji Serii F wyniosą około 197.874,59 złotych przy założeniu przydzielenia wszystkich oferowanych akcji.

Rozdział X INFORMACJE DODATKOWE

1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 14.820.840,00 PLN i składa się z 1.482.084 akcji następujących serii:

- 500.000 Akcji Serii A;
- 250.000 Akcji Serii B;
- 201.372 Akcji Serii C;
- 280.712 Akcji Serii D;
- 250.000 Akcji Serii E;

Wartość nominalna akcji Emitenta wynosi 10,00 PLN.

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, w pełni opłaconymi.

Akcje serii C (stanowiące ponad 10 % kapitału zakładowego) zostały opłacone wierzytelnościami wobec Emitenta w drodze potrącenia.

1.2 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Informacja o akcjach i zmianach kapitału zakładowego.

Akcje serii A

Akcje serii A w liczbie 500.000 szt. zostały wyemitowane w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, co nastąpiło w dniu 28.11.1990 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną Nr 18 w Warszawie, przy ul. Długiej 29 (rep. A nr X-1201/90). Wartość nominalna akcji i ich cena emisyjna wyniosła 10 zł.

Akcje serii B

Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 maja 1996 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 2.500 tys. zł w drodze publicznej subskrypcji, z wyłączeniem dotychczasowych Akcjonariuszy od prawa poboru nowych akcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 27 zł. Dnia 20.01.1997 roku akcje serii B zostały zasymilowane z akcjami serii A.

Akcje serii C

Akcje serii C zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 30 grudnia 2004 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 5.000 tys. zł. Cena emisyjna akcji wyniosła 15 zł. Akcje serii C były oferowane Wierzycielom, którzy

W wyniku subskrypcji akcji sprzedano 201.372 akcje, które przydzielono inwestorom w dniu 7 kwietnia 2005 roku.

Asymilacja akcji serii C z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 1 lipca 2005 roku.

Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 6 czerwca 2005 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 5.500 tys. zł w drodze publicznej subskrypcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 12 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 280.712 akcji.

Z dniem 22.11.2005r. Krajowy Depozyt papierów Wartościowych dokonał rejestracji 280.712 akcji serii D oraz dokonał asymilacji akcji serii D z 1.201.372 akcjami Z.O. „Bytom” S.A. notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

Akcje serii E

Akcje serii E zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 30 grudnia 2004 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 2.500 tys. zł w drodze emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 10 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 311.794 akcje (171.192 akcje w zapisach podstawowych i 140.602 akcji w zapisach dodatkowych).

250.000 akcji serii E zostało przydzielonych inwestorom w dniu 11.04.2005r. , a asymilacja akcji serii E z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 1 lipca 2005 roku.

Obecnie wszystkie akcje Emitenta, w liczbie 1.482.084 są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem PLBYTOM 00010 oraz są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie, w którym są one określone

Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta, przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej, (PKD 18.2),
2. handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, (PKD 51),
3. handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego, (PKD 52),
4. towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi, (PKD 60.24.B),
5. pozostała działalność wspomagająca transport lądowy, (PKD 63.21.Z),
6. działalność pozostałych agencji transportowych, (PKD 63.40.C),
7. pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane, (PKD 65.23.Z),
8. wynajem nieruchomości na własny rachunek, (PKD 70.20.Z),
9. wynajem pozostałych środków transportu lądowego, (PKD 71.21.Z),
10. wynajem maszyn i urządzeń, (PKD 71.3),
11. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (PKD 74.14.A),
12. działalność związana z zarządzaniem holdingami, (PKD 74.15.Z),
13. reklama, (PKD 74.40.Z).

2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarządzanie Emitentem odbywa się zgodnie z postanowieniami KSH obowiązującymi postanowieniami Emitenta Regulaminami oraz postanowieniami Statutu.

Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta władzami Emitenta są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Postanowienia regulujące zasady działania, kompetencje, organizację Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy znajdują się w Statucie Spółki, Regulaminie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, którego tekst jednolity został przyjęty uchwałą 20/04 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2004 roku oraz kodeksie spółek handlowych.

Stosownie do postanowień § 2 ust. 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Zarząd Emitenta ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, termin, miejsce oraz porządek dzienny Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, głosowanie

Stosownie do § 21 ust. 1 Statutu Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.

Kwestię zwołania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz zasady uczestnictwa w nich zostały opisane w pkt 2.5 poniżej.

Zgodnie z § 7 Regulaminu Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania.

Stosownie do § 24 Statutu Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Stosownie do § 25 Statutu oraz § 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.

Zgodnie z § 2 ust. 7 Regulaminu Zarząd Emitenta przygotowuje projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad, które opiniuje Rada Nadzorcza

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
5. zmiana Statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. emisja obligacji,
10. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
11. ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
12. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach umorzenia,
13. podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i likwidowania kapitałów oraz funduszy celowych,
14. podejmowanie uchwał w innych sprawach, nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w niniejszym Statucie, a zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

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

2. Rada Nadzorcza

Kompetencje, organizacja i zasady działania Rady Nadzorczej są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej, obowiązującego od dnia 28 czerwca 2003 roku przyjętego przez Radę Nadzorczą na podstawie Uchwały nr 6/124/2003 roku oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

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

Skład, powołanie i kadencja, organizacja Rady Nadzorczej

Stosownie do § 15 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja jest wspólna dla wszystkich Członków Rady Nadzorczej. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym, że Członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Zgodnie z § 20 Statutu mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok kadencji Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego Członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować Członka Rady, lecz liczba Członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby Członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani Członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji Członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem odnośnej kadencji.

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

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

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał

Zgodnie z § 17 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub, co najmniej jednej trzeciej Członków Rady. Posiedzenie odbyć się powinno w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 18 Statutu dla ważności uchwał Rady Nadzorczej są wymagane zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Rady, oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy Członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego bądź zastępcy przewodniczącego. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego bądź zastępcy przewodniczącego.

Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu oraz własnego Regulaminu.

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

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

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

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

3. ZARZĄD

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Zarządu obowiązującego od dnia 28 czerwca 2003 roku na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 7/124/2003 z dnia 28 czerwca 2003 roku oraz przepisami kodeksu spółek handlowych.

Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu

Zgodnie z § 11 Statutu Zarząd składa się z dwóch lub większej liczby Członków. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może dokonać w trakcie kadencji zmian liczby Członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich Członków Zarządu, z tym, że Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie. Rada Nadzorcza powołuje prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

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

1. z dniem odbycia Walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok jego urzędowania,
2. z dniem odwołania przez Radę Nadzorczą,

3. w skutek śmierci,
4. z dniem złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu.

Posiedzenia zarządu, głosowanie.

Stosownie do § 8 Regulaminu Zarządu Zarząd odbywa posiedzenie nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu a w razie jego nieobecności – Wiceprezes Zarządu. Do podjęcia uchwał konieczny jest udział dwóch Członków Zarządu. Każdemu Członkowi przysługuje jeden głos, a uchwały zapadają większością głosów a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Kompetencje Zarządu, reprezentacja

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

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

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń w zakresie praw majątkowych i niemajątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki jest upoważniony jednoosobowo prezes Zarządu albo jeden członek Zarządu i prokurent. Prokury udziela Zarząd. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach swojego umocowania.

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

1. przekraczające zakres zwykłych czynności,
2. wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z Członków Zarządu wyraził sprzeciw,
3. dotyczące powoływania, odwoływania, ustalania wynagrodzeń dyrektorów pionów, dyrektorów zakładów, zastępców dyrektorów zakładów oraz głównego księgowego,
4. dotyczące ustanowienia lub odwołania prokury oraz określenia wysokości wynagrodzeń prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
5. wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku i pokrycia straty,
6. dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
7. dotyczące zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Spółki oraz zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej 50.000,00 złotych,
8. dotyczących ustalania organizacji przedsiębiorstwa Spółki, regulaminu pracy oraz innych ważnych wewnętrznych aktów normatywnych,
9. dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów techniczno – ekonomicznych Spółki,
10. dotyczące podejmowania decyzji w sprawie zwolnień grupowych,
11. dotyczące ustalania rocznych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w spółce,
12. dotyczące określenia wewnętrznego podziału prac Członków Zarządu,
13. inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa związane z akcjami Spółki

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa wynikające z uczestnictwa w Spółce i związane z akcjami Spółki:

1. Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy - stosownie do § 24 Statutu każda akcja spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym prawo to przysługuje Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/10 część kapitału akcyjnego Spółki Stosownie do postanowień § 21 ust. 3 Statutu i § 22 ust. 3 Statutu.
3. Prawo do udziału w zysku Spółki przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do podziału (prawo do dywidendy) zgodnie z § 34 ust. 1 punkt 4 Statutu. przy czym zgodnie z § 34 ust. 2 Statutu dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Ponieważ Statut Spółki nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych dzieli się w stosunku do wartości nominalnej akcji. W związku z tym na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005.
4. Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji Spółki.

Obowiązki związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki nie są związane żadne obowiązki do świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

Ograniczenia związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania akcji Spółki.

Zgodnie z podjętą uchwałą nr 13 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2005r. akcje nowej emisji serii F mogą zostać nabyte w ofercie publicznej jedynie przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Statutu Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych zasad i działań zmiany praw posiadaczy akcji bardziej znaczących, niż przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych.

2.5 Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zasady zwoływania oraz uczestnictwa w zwyczajnych i nadzwyczajnych zgromadzeniach Akcjonariuszy regulowane są postanowieniami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Stosownie do postanowień § 2 ust. 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Zarząd Emitenta ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w piśmie wskazanym przez Statut tj. w dzienniku Rzeczpospolita, termin, miejsce oraz porządek dzienny Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do § 21 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki raz w roku nie później niż w ciągu 6 miesięcy po upływie roku obrotowego.

Stosownie do § 21 ust. 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo na pisemny wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie, co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

1. w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
2. jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust.3, Zarząd Spółki nie zwołał walnego zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 4.

Jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, o którym, mowa w § 21 ust. 3, Statutu Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym, mowa w § 21 ust.4 Statutu, Sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 23 Statutu stanowi, że Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinny być sprawy opisane w niniejszym prospekcie powyżej w punkcie - "Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy". Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

mogą być sprawy, inne niż wskazane powyżej, o ile zostały one wniesione do porządku obrad przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest w razie potrzeby, zgodnie z § 21 ust. 3, 4 i 6 Statutu, przez Zarząd lub na żądanie Rady Nadzorczej, Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie 1/10 części kapitału zakładowego.

W pozostałym zakresie zwołanie Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlega ogólnym regulacjom kodeksu spółek handlowych,

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy reguluje szczegółowo § 3 Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają właściciele akcji na okaziciela pod warunkiem zablokowania ich w biurze maklerskim lub Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Świadczenia depozytowe muszą być złożone w siedzibie emitenta przynajmniej na tydzień przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem Pełnomocnika. Pełnomocnictwo musi zostać sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo należy opatrzyć znakami opłaty skarbowej w wysokości przewidzianej przepisami. Pełnomocnikami nie mogą być Członkowie Zarządu i pracownicy Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć – bez prawa głosu- przedstawiciele banków, prasy lub inne zaproszone przez Zarząd osoby nie będące Akcjonariuszami.

W pozostałym zakresie zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie są regulowane w Statucie lub Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tym samym stosuje się ogólne zasady kodeksu spółek handlowych.

2.6 Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Poza opisanymi powyżej regulacjami dotyczącymi sposobu powoływania i odwoływania Członków organu zarządzającego i nadzorczego Spółki, Statut Spółki i obowiązujące Regulaminy nie zawierają regulacji, których zastosowanie mogłoby spowodować opóźnienie, odroczenia lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

2.7 Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Postanowienia Statutu oraz obowiązujących Regulaminów nie regulują kwestii wartości progowych posiadanych akcji i związanych z nimi obowiązków notyfikacyjnych Akcjonariuszy.

2.8 Opis warunków nałożonych zapisami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki nie wprowadza bardziej rygorystycznych, niż określone przepisami obowiązującego prawa, regulacji dotyczących zmian kapitału zakładowego Spółki. Tym samym, postanowienia Statutu przewidują zasady ogólne kodeksu spółek handlowych w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

3 ISTOTNE UMOWY

3.1 Umowy Handlowe

1. Kontrakt pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a Newross Impex Ltd

Przedmiotem kontraktu jest produkcja przez ZO Bytom S.A na rzecz kontrahenta marynarek, spodni, kamizelek i garniturów. Wartość sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2005 do firmy Newross Impex Ltd stanowi 27,9% ogólnej sprzedaży Emitenta.

2. Umowa pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a firmą Bertoni A/S

Przedmiotem umowy jest produkcja przez ZO Bytom S.A na rzecz kontrahenta marynarek, spodni, kamizelek i garniturów. Wartość sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2005 roku do firmy Bertoni stanowi 6,5 % ogólnej sprzedaży Emitenta.

3. Umowa dostawy z firmą Z.P.J. Dolwis S.A.

Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez firmę Z.P.J. „Dolwis” S.A. podszewek, kolanówek i kieszeniówek do produkcji ubrań. Emitent w podszewki w 98% zaopatruje się w Z.P.J. „Dolwis” S.A. Wartość zakupów w firmie Z.P.J. „Dolwis” S.A. w okresie 3 kwartałów 2005 wyniosła 1.712 tys. zł.

4. Umowa z firmą Hornung GmbH Indupress&Co.KG

Przedmiotem umowy zawartej 27.04.2004r. jest dostawa maszyn prasowalniczych o wartości 255 tys. EUR. . Maszyny te zostały dostarczone Emitentowi w 2004 roku, a termin płatności za nie upłyne w sierpniu 2006 roku. Do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent spłacił firmie Indupress&Co.KG kwotę 160 tys. EUR

3.2 Umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności

Wśród istotnych umów Emitenta innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta należy wskazać umowy zawarte przez Emitenta z wierzycielami układowi i pozaukładowymi w 2005 roku umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C na łączną kwotę 3.020.580 złotych, których szczegółowy wykaz zawiera tabela poniżej.

Wierzyciel	Kwota wierzytelności figurujących w księgach Z.O. "Bytom" S.A	Liczba akcji	Tytuł istnienia wierzytelności
Przedsiębiorstwo Budowlane "APEX" Krzysztof Klich i Wspólnicy Spółka Jawna, ul. Hałcnowska 194, 43-344 Bielsko-Biała	14 745	983	układowy
SOLA TECHNICS Sp. z o.o. Przedsiębiorstwo Produkcyjne "ARTCO" z siedzibą w Herbach	7 485	499	układowy
Zakłady Przemysłu Jedwabniczego "DOLWIS" S.A. ul. Świerczewskiego 16 59-820 Leśna	893 325	59 555	układowy
Olgierd Lizoń zam. ul. Pszczyńska 52 44-330 Jastrzębie Zdrój	152 085	10 139	układowy
Polish Textiles Limited Grosvenor House No.1 High Street Edgware Middlesex HA8 7TA United Kingdom	125 835	8 389	układowy
Gorlickie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego "Forest" Sp. z o.o. W Gorlicach	28 005	1 867	układowy
Kufner Polska Sp. z o.o. Z siedzibą w Starowej Górze	46 410	3 094	układowy
Zakłady Przemysłu Wełnianego "Merilana" S.A. Bielsko Biała	30 195	2 013	układowy
Intexin Sp. z o.o. ul. Wadowicka 6D 30-415 Kraków	20 580	1 372	układowy
BU-KA TRADING E.	50 010	3 334	pozaukładowy

Buchelt, M. Karpińska Spółka Jawna, ul. Kopernika 53A, 90-553 Łódź			
Fabryka Wkładów Odzieżowych Camela S.A., ul. Cicha 5, 58-300 Wałbrzych	50 010	3 334	pozaukładowy
ELSNER P.P.H JACEK ELSNER ul. M. Konopnickiej 72, 44- 370 Pszów	45 000	3 000	pozaukładowy
P.P.H.U. AREX A. Kosiński, ul. Krakowska 21/39, 38- 300 Gorlice	80 010	5 334	pozaukładowy
Harald Lassmann - Wiedeń ul. Ameisgasse 22 Austria	217 485	14 499	pozaukładowy
Helmut Lassmann - Wiedeń ul. Ameisgasse 17 Austria	217 485	14 499	pozaukładowy
Krzysztof Stando - Wiedeń ul. Gassergasse 19/3/6 Austria	100 515	6 701	pozaukładowy
ZET TRANSPORT Agencja Celna Sp. Z o.o. Ul. Flisaków 1 33-300 Nowy Sącz	45 345	3 023	pozaukładowy
Truck Partner Sp. z o.o. Ul. Flisaków 1 33-300 Nowy Sącz	26 790	1 786	pozaukładowy
ZET TRANSPORT Spółka Jawna Żbikowice 40 33-314 Łososina Dolna	76 275	5 085	pozaukładowy
Import-Eksport I.Osowska z siedzibą w Tarnobrzegu	12 675	845	pozaukładowy
Intexin Sp. z o.o. Ul. Wadowicka 6D 30-415 Kraków	9 090	606	pozaukładowy
Lassmann Familienprivatstiftung - Wiedeń ul. Heumarkt 13 Austria	771 225	51 415	układowy - pozaukładowy

Poza umowami wskazanymi powyżej Emitent nie zawierał w latach 2004 –2005 istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności.

4 DYWIDENDY I POŚREDNICY USŁUG FINANSOWYCH

W okresie, którego dotyczą historyczne dane finansowe Emitent nie wypłacał dywidendy.

5 OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał Oświadczenia lub Raportu osoby określanej jako Ekspert.

6 DOKUMENTY DO WGLĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że następujące dokumenty (lub ich kopie):

- akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną i Statut Emitenta;
 - historyczne dane finansowe Emitenta za 2002 , 2003 i 2004 rok, oraz śródroczne informacje finansowe za I, II , III i IV kwartał 2005 roku
- są dostępne w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Definicje i skróty

Akcje Serii F	Akcje serii F wyemitowane na podstawie uchwały nr 4/12/05 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 3 grudnia 2005 roku
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Zakłady Odzieżowe BYTOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa jaką tworzył w 2002 roku Emitent ze spółkami zależnymi: Bytom Trade Mark Sp. z o.o. , Agencja Celna „Omega” Sp. z o.o. , Bytom Styl Sp. z o.o. i Bytom Fashion Sp. z o.o..
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferujący	KBC Securities N.V (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN, zł., złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, składający się z zestawu trzech dokumentów: „Dokumenty Podsumowującego dla Emisji Akcji Serii F”, „Dokumentu Rejestracyjnego dla Emisji Akcji Serii F” i „Noty o Papierach Wartościowych dla Emisji Akcji Serii F” będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i ofercie publicznej Akcji Serii F
Poz.	Pozycja
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 11/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku

Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW
Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta

