

BYTOM



Oferujący

**Dokument Podsumowujący
dla
Emisji Akcji Serii G**

**Zakładów Odzieżowych BYTOM
Spółka Akcyjna**

www.bytom.com.pl

Ostrzeżenie:

Niniejszy Dokument Podsumowujący:

- jest traktowany jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego,
- decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo oparta o treść całego Prospektu Emisyjnego,
- inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem,

osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami prospektu emisyjnego.

ROZDZIAŁ I TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW	2
ROZDZIAŁ II STASTYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY	4
ROZDZIAŁ III DANE FINANSOWE	5
ROZDZIAŁ IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	9
ROZDZIAŁ V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY	11
ROZDZIAŁ VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY	15
ROZDZIAŁ VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI	18
ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE FINANSOWE.....	19
ROZDZIAŁ IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU	21
ROZDZIAŁ X INFORMACJE DODATKOWE.....	23

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

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 Asakura	Dyrektor Generalny
Michał Rumiński	Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

2.2 Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni

Nazwa (firma):	Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni
Adres siedziby:	30 – 415 Kraków, ul. Wadowicka 6 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

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

3.1 Biegli rewidenci dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta W LATACH 2004 -2005

Sprawozdania Finansowe Emitenta za rok 2004 i rok 2005 zostały zbadane przez Mgr Zofia Skowron, Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”.

3.1.1 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

3.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportami Biegłych Rewidentów za rok 2004 oraz rok 2005 została przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Dokumentu Podsumowującego.

3.2 Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta Za ROK 2003

Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2003 zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

3.2.1 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

3.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 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.

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportami Biegłych Rewidentów za rok 2003 została przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Dokumentu Podsumowującego.

Przyczyną zmiany Biegłego Rewidenta w 2004 roku (Badania sprawozdania finansowego za rok 2004 dokonywał nowo wybrany 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 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 988.056 Akcji Serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii G. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi **10,00 złotych**.

2 HARMONOGRAM OFERTY

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 31 lipca 2006 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 26 lipca 2006 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 26 lipca 2006 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii G nastąpi w dniu 4 grudnia 2006 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 29 listopada 2006 roku. Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 5 grudnia 2006 roku.

Zapisy na Akcje Serii G w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 4 grudnia 2006 roku i przyjmowane będą do dnia 8 grudnia 2006 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii G, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd według własnego uznania przyjmowane będą w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Przydział Akcji Serii G nastąpi w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW PDA Akcji Serii G i Akcje Serii G. 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 G. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii G będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii G.

Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii G 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 G 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

Dane finansowe Emitenta przedstawione w poniższej tabeli zostały sporządzone na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2003 – 2005 oraz z raportu kwartalnego za III kwartały 2006 roku, który nie został zbadany przez biegłych rewidentów. Sprawozdania finansowe za lata 2003-2005 i III kw. 2006 zostały sporządzone w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, zawarte w Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. z późniejszymi zmianami.

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

Wyszczególnienie:	I-III kw.2006*	I-III kw.2005*	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	33 413	28 965	41 007	36 386	27 726
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	1 838	-195	342	- 724	87
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	1 297	930	2 334	- 349	1 455
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	1 297	930	2 382	- 303	1 467
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 510	-2 523	-2 860	2 084	-240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 714	281	-194	-1 568	232
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 029	3 226	3 159	-596	-193
Przepływy pieniężne netto, razem	-195	984	105	-80	-201
Aktywa razem (w tys. zł)	32 653	-	23 814	18 564	16 990
Aktywa trwałe	8 717	-	6 535	7 551	7 059
Aktywa obrotowe	23 936	-	17 279	11 013	9 931
Zapasy	6 726	-	5 787	5 052	4 101
Należności	16 520	-	10 993	5 791	5 610
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	26 217	-	23 612	29 285	27 056
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	2 505	-	2 898	5 052	7 613
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	20 260	-	16 547	18 213	13 443
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	6 436	-	202	- 10 721	- 10 066
Kapitał zakładowy (w tys. zł)	19 761	-	14 821	7 500	7 500
Liczba akcji – w szt.	1 976 112	-	1 482 084	750 000	750 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,39	-	1,61	-0,40	1,96
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

* Sprawozdania finansowe za III kwartał 2006 r. (wraz z danymi porównywalnymi za III kwartał 2005 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta

Dane finansowe Grupy kapitałowej sporządzono na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za III kwartał 2006 roku. Nie przedstawiono danych za okres porównywalny, ponieważ Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w tamtych okresach, stał się grupą kapitałową od II kwartału 2006 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości.

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie:	I- III kwartał 2006 skonsolidowany*
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	47 793
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	2 064
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	8 072
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	7 973

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 255
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 593
Przepływy pieniężne netto, razem	-674
Aktywa razem (w tys. zł)	71 997
Aktywa trwałe	31 915
Aktywa obrotowe	40 082
Zapasy	12 730
Należności	26 332
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	50 171
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	14 504
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	29 828
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	21 826
Kapitał zakładowy (w tys. zł)	19 761
Liczba akcji – w szt.	1 976 112
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-

Źródło: Emitent

* Sprawozdania finansowe za III kwartał 2006 r. nie było badane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie sporządzono zgodnie z zasadami MSR.

2 KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta wg stanu na 31.09.2006

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	20 260
- zabezpieczone	4 384
1) Pożyczka FGŚP	1 626
2) Kredyty bankowe	2 758
- niezabezpieczone	15 879
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 597
2) Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 369
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	828
4) Zobowiązania pozostałe	1 865
5) Fundusze specjalne (ZFŚS)	217
6) Dywidenda	
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 505
- zabezpieczone	417
1) Układ z ZUS	226
2) Leasing	191
- niezabezpieczone	2 088
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
2) Zobowiązania z tytułu rat układowych	2 088
Kapitał własny	6 436
- Kapitał zakładowy	19 761
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 233
- Kapitał z aktualizacji wyceny	5 026
- Kapitał zapasowy	749
- Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	28
- Niepodzielony wynik finansowy	-21 658
- Zysk (strata) netto	1 297

Źródło: Emitent

3 PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Od 2003 roku, w związku ze zmianą strategii działania, Spółka konsekwentnie zwiększa sprzedaż własnych wyrobów na rynku krajowym. Bariერą wzrostu produkcji na rynek krajowy był brak środków finansowych na zakup tkanin i dodatków do produkcji krajowej. Znacznym ciężarem dla Emitenta były też zobowiązania zacięgnięte w latach poprzednich. W celu zwiększenia wysoko rentownej produkcji pod własną marką na rynek krajowy, a co za tym idzie znacznego poprawienia osiągniętych 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 451.372 akcje (250.000 akcji serii E i 201.372 akcji serii C, emisja akcji serii D nie doszła do skutku). W wyniku emisji akcji serii C i E w 2005 roku Spółka pozyskała od inwestorów środki finansowe w wysokości 2.500 tys. zł oraz w wyniku konwersji zadłużenia na akcje serii C ograniczone zostały zobowiązania Emitenta o kwotę 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 550.000 akcji serii D, w dwóch transzach skierowanych do dużych i małych inwestorów. Nabywców znalazło 280.712 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.

W celu zapewnienia warunków jeszcze bardziej dynamicznej ekspansji firmy, Emitent wiosną 2006r. przeprowadził emisję akcji serii F, skierowaną do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. Celem emisji akcji serii F było pozyskanie środków finansowych na rozwój własnej sieci sprzedaży. Nabywców znalazły wszystkie oferowane akcje serii F, a Emitent pozyskał kwotę 4.940 tys. zł.

W dniu 31.03.2006r. Emitent zakupił od grupy Kredyt Banku S.A. pakiet 74,82% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy.

Emisja akcji serii G w liczbie 988.056 szt. ma na celu przyspieszyć tempo rozwoju sieci własnych sklepów firmowych oraz zwiększyć ich docelową ilość, a także pozyskać środki finansowe niezbędne do dokapitalizowania spółki Z.P.J. „Dolwis” S.A.

Środki z emisji akcji serii G zostaną przeznaczone:

- kwota 4.880 tys. zł na przyspieszenie rozwoju własnej sieci sklepów firmowych
- kwota 5.000 tys. zł na wsparcie rozwoju Z.P.J. „Dolwis” S.A.

Środki uzyskane z emisji w kwocie 4.880 tys. zł zostaną wykorzystane na rozwój własnej sieci sklepów firmowych. Emitent zamierzał utworzyć w dużych Centrach Handlowych sieć 25 własnych sklepów, urządzonych według jednego projektu. Dzięki emisji akcji serii G możliwe będzie zwiększenie liczby własnych sklepów na koniec 2007 roku do 35. Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent posiada 13 własnych sklepów, z czego 8 znajduje się w Centrach Handlowych. Dodatkowo Emitent podjął zobowiązanie w zakresie lokalizacji sklepów firmowych w centrach handlowych, z którymi zawarł umowy najmu, tj.: CH Carrefour Gliwice, CH Plaza Lublin, CH Plaza Sosnowiec, CH Plaza Rybnik i CH Złote Tarasy Warszawa. Na bieżąco prowadzone są rozmowy w zakresie wyboru kolejnych lokalizacji sklepów firmowych. Spółka poszukuje lokalizacji na terenie Polski, w miastach liczących powyżej 100 tys. mieszkańców.

Środki uzyskane z emisji akcji serii G w kwocie 5.000 tys. zł zostaną przeznaczone na dokapitalizowanie Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w formie udzielenia pożyczki. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. środki uzyskane z pożyczki wykorzystają na zakup przędzy wiskozowej i przędzy poliestrowej. Przędza wiskozowa i przędza poliestrowa są podstawowymi artykułami wykorzystywanymi w produkcji przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. W roku 2005 wydatki na przędzę wiskozową i przędzę poliestrową wyniosły 17 mln zł (przy 31 mln zł przychodów).

W wyniku intensywnych działań mających na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania spółki „Dolwis” Spółka znalazła dostawcę w Chinach, u którego zakup przędzy wiskozowej i przędzy poliestrowej pozwoliłby osiągnąć oszczędności w wysokości 10% dotychczasowych wydatków na przędzę. Warunkiem rozpoczęcia współpracy z chińskim dostawcą jest jednak wpłata środków pieniężnych odpowiadających kwartalnemu zapotrzebowaniu Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. na przędzę wiskozową i przędzę poliestrową.

Emitent szacuje, że wpływy z emisji akcji serii G wystarczą do realizacji celów emisji. W przypadku, gdyby środki pozyskane z emisji Akcji serii G okazały się niewystarczające do realizacji celów emisji, Emitent planuje wykorzystanie środków własnych.

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 G 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 G do skutku
- Ryzyko związane z PDA
- Ryzyko nie przydzielenia wszystkich subskrybowanych akcji Serii G
- Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii G 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 G w imieniu lub na zlecenie Emitenta i stosowne sankcje
- Ryzyko niedopełnienia przez inwestorów wymaganych prawem obowiązków w wyniku czego Urząd nadzoru Finansowego może w zakresie swoich kompetencji zastosować sankcje przewidziane przepisami prawa
- Ryzyko związane z obrotem giełdowym

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
- Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

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 latach PRL przedsiębiorstwo kilkakrotnie zmieniało zarówno nazwę jak i zakres działania. 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.

W styczniu 2003 roku dotychczasowy strategiczny inwestor, Grupa Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydował się sprzedać kontrolny pakiet akcji. 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. Strategia ta realizowana jest do dnia dzisiejszego.

W dniu 31 marca 2006 roku Emitent zakupił 74,82 % akcji Z.P.J. „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy.

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 za granicą.

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której oprócz Emitenta wchodzi Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. są spółką zależną, w której Emitent posiada 74,82 % akcji.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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.

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której oprócz Emitenta wchodzi Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

Z.O. „Bytom” S.A. są jednostką dominującą w grupie, a Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. spółką zależną, w której Emitent posiada 74,82 % akcji.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. jest największym w kraju producentem podszewek wiskozowych. Jest także największym dostawcą Emitenta.

4 ŚRODKI TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Z.O. "Bytom" S.A. w poszczególnych okresach czasu przedstawia poniższa tabela (Śródroczna informacja o istniejących znaczących aktywach jest aktualna na dzień zatwierdzenia prospektu):

Tabela: Aktywa Trwałe w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006*	31.12.2005	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Aktywa Trwałe	8 717	6 535	7 551	7 059
Wartości niematerialne i prawne	126	12	33	63
Rzeczowe aktywa trwałe	7 408	6 214	7 253	6 903
- Środki trwałe	6 652	6 055	7 253	6 872
- Środki trwałe w budowie	756	159	-	31
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	874	0	0	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309	309	265	88

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

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

Tabela : Środki trwałe w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006*	31.12.2005	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Środki Trwałe, w tym:	6 652	6 055	7 253	6 872
- grunty	126	149	297	261
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 407	3 132	3 353	3 313
- urządzenia techniczne i maszyny	2 180	2 538	3 382	3 076
- środki transportu	487	79	131	99
- inne środki trwałe	452	157	90	123
Środki Trwałe w budowie	756	159	-	31
Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem	7 408	6 214	7 253	6 903

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

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

Tabela : Rzeczowe środki trwałe w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006*	31.12.2005	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:	7 408	6 214	7 253	6 872
- własne	6 826	5 996	6 834	6 539
- używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu	583	218	419	333

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

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
- pozycja rynkowa Emitenta

2 PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Źródła Kapitałów Emitenta można podzielić na dwie grupy: na źródła pochodzenia własnego i źródła kapitału obcego. Ich wzajemną strukturę przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Źródła kapitału Emitenta w latach 2003 – 2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Kapitał własny	6 436	202	-10 721	-10 066
Udział kapitału własnego w sumie pasywów Emitenta	20%	1%	-58%	-59%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 025	23 612	29 285	27 056
Udział kapitałów obcych w sumie pasywów Emitenta	80%	99%	158%	159%

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Strukturę kapitałów własnych prezentuje tabela:

Tabela: Struktura kapitałów własnych w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Kapitał własny, w tym	6 436	202	-10 721	-10 066
Kapitał zakładowy	19 761	14 821	7 500	7 500
Kapitał zapasowy	1 982	1 737	536	213
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 026	5 274	5 542	5 810
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	28	28	44	
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-21 658	-24 040	-24 040	-25 056
Zysk (strata) netto	1 297	2 382	-303	1 467

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Główną przyczyną ujemnych kapitałów własnych Emitenta w okresie 2003-2004 oraz niskiego ich poziomu w 2005 roku są wysokie straty netto poniesione w latach ubiegłych.

Głównym źródłem zwiększenia poziomu kapitału własnego w 2005 roku (w okresie od 1.01.2005r. – 31.12.2005r. kapitały własne Emitenta wzrosły o 10 923 tys. zł) i 2006 roku był bieżący dodatni wynik finansowy oraz przeprowadzone emisje akcji w tym okresie. W wyniku tych emisji kapitał zakładowy Emitenta wzrósł z poziomu 7.500 tys. zł do 19 761 tys. zł. W wyniku emisji części akcji powyżej wartości nominalnej w 2005 roku znacznie wzrósł kapitał zapasowy.

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

Kapitał obcy przedstawia tabela:

Tabela: Kapitał obcy w latach 2003 – 2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 217	23 612	29 285	27 056
- Rezerwy na zobowiązania	1 245	1 245	1 151	762
- Zobowiązania długoterminowe	2 505	2 898	5 052	7 613
- Zobowiązania krótkoterminowe	20 260	16 547	18 213	13 443
- Rozliczenia międzyokresowe	2 207	2 922	4 869	5 238

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Największą pozycją Zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe. Źródła zobowiązań krótkoterminowych przedstawia tabela:

Tabela: Źródła zobowiązań krótkoterminowych w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu:	20 260	16 547	18 213	13 443
Dostaw robót i usług	10 597	8 991	7 076	4 695
Kredytów i pożyczek	4 384	1 672	4 713	2 981
Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 369	3 174	2 358	1 419
Wynagrodzeń	828	787	865	1 050
Układu z wierzycielami	314	1 154	2 349	1 739
Funduszy specjalnych	217	143	621	815
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 551	626	231	744

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Największym źródłem powstawania zobowiązań krótkoterminowych są dostawy robót i usług. Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży Emitenta wzrasta poziom zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług, co jest naturalną tendencją.

Znaczącą pozycją wśród zobowiązań krótkoterminowych są też kredyty i pożyczki. Na pozycję tą składały się w latach 2003-2004 kredyty zaciągnięte w Banku Handlowym w Warszawie S.A. objęte porozumieniem o ratalnej spłacie oraz pożyczka w Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. 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 znajdowała się jedynie pożyczka z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. W 2006 roku Emitent zaciągnął kredyt w ING Banku Śląskim.

Zobowiązania długoterminowe w latach 2003-2005 i w okresie 3 kwartałów 2006 roku 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 zmniejsza się wielkość długoterminowych zobowiązań objętych postępowaniem układowym. Szczegóły źródeł zobowiązań długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Zobowiązania długoterminowe w latach 2002-2005

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Zobowiązania długoterminowe z tytułu:	2 505	2 898	5 052	7 613
Kredytów i pożyczek	0	0	0	1 605
Układu z wierzycielami	2 087	2 686	4 508	5 728
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	418	212	544	280

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 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 31.12.2003 – 30.09.2006r.) 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

	30.09.2006*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,04	0,60	0,74
Wskaźnik płynności szybkiej	0,85	0,69	0,33	0,43

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 rok, 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 0,74 na koniec 2003 roku do 1,04 na koniec 2005 roku i 1,18 na dzień 30.09.2006 roku. Wartość tego wskaźnika powinna osiągać wartość 2.

Wskaźnik płynności szybkiej przyjmował wartości od 0,43 na koniec 2003 roku do 0,69 na koniec roku 2005 i 0,85 na dzień 30.09.2006r. 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 tych wskaźników.

3 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY, LICENCJE

Emitent nie opracowywał strategii badawczo-rozwojowej i nie wydatkował żadnych kwot na powyższe badania w okresie 01.01.2003 – 31.12.2005, jak również nie sponsorował w tym okresie takich działań.

Emitent nie prowadził również prac badawczo-rozwojowych.

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

Na podstawie umów licencyjnych z dnia 16 listopada 2005 i z dnia 25.11.2005 roku Emitent jest uprawniony do używania znaku Woolmarku (poprzez wszytki tkaninowe i etykiety) na ubraniach uszytych z tkanin zawierających co najmniej 50% wełny. Licencja jest ważna przez rok, Emitent corocznie ją odnawia i tak zamierza czynić w przyszłości.

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

4 TENDENCJE

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

PRODUKCJA

Wielkość produkcji Emitenta w sztukach ubrań przeliczeniowych (odpowiadających ubraniom 2-częściowym) w poszczególnych kwartałach 2006 roku wyglądała następująco:

I kwartał 2006 – 63.737 sztuk przeliczeniowych

II kwartał 2006r. – 42.093 sztuk przeliczeniowych

III kwartał 2006 – 63.183 sztuk przeliczeniowych

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

W okresie 9 miesięcy 2006r. Emitent wyprodukował 169.013 sztuk ubrań przeliczeniowych, w porównaniu do 161.944 sztuk ubrań przeliczeniowych wyprodukowanych w okresie 9 miesięcy 2005 roku.

SPRZEDAŻ

Wartość sprzedaży Emitenta rosła w kolejnych kwartałach 2006 roku. Wraz ze wzrostem sprzedaży zwiększał się również zysk brutto na sprzedaży. Na poziomie zysku na sprzedaży w I kwartale 2006 roku Emitent zanotował stratę, w II kwartale niewielki zysk, a w III kwartale zysk na sprzedaży osiągnął wartość 1.618 tys. zł.

ZAPASY

Tabela: Stan zapasów Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Dane w tys. zł

	30.09.2006r.*	30.06.2006r.*	31.03.2006r.*	31.12.2005
ZAPASY	6 726	5 431	6 496	5 828
Materiały	2 175	1 883	1 745	1 933
Produkcja nie zakończona	187	207	406	285
Wyroby gotowe	1 860	993	2 152	1 767

Towary	2 503	2 348	2 193	1 843
--------	-------	-------	-------	-------

*- Dane na dzień 30.09.2006r., 30.06.2006r. i 31.03.2006r. pochodzą z kwartalnych sprawozdań finansowych za I, II i III kwartał 2006 roku, które nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

W roku 2006 stan zapasów ogółem utrzymywał się na zbliżonym poziomie. Ze względu na rozwój własnej sieci sprzedaży rośnie poziom towarów.

KOSZTY

Strukturę kosztów Emitenta w poszczególnych kwartałach 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Koszty według rodzaju

Dane w tys. zł

	III kwartał 2006*	II kwartał 2006*	I kwartał 2006*
Koszty według rodzaju, w tym:	11 068	9 564	11 468
Amortyzacja	385	329	316
Zużycie materiałów	4 671	3 626	4 873
Koszty zakupu	18	26	7
Zużycie energii	264	287	348
Usługi Obce	1 220	1 187	911
Wynagrodzenia	3 436	3 128	3 354
Świadczenia	643	602	1 281
Podatki i opłaty	92	109	98
Pozostałe	339	269	280

*- Dane za I, II i III kw. 2006r. pochodzą z kwartalnych sprawozdań finansowych za I, II i III kwartał 2006 roku, które nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Całkowity poziom kosztów spadł w II kwartale w stosunku do I kwartału o prawie 17% na skutek przerwy w produkcji (urlop zbiorowy w II kwartale). W III kwartale poziom kosztów powrócił do poprzedniego poziomu.

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

Poza wynagrodzeniami wskazanymi powyżej w 2005 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie były przyznane żadne świadczenia w naturze za usługi przez nich świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych.

Prezesowi Zarządu przysługuje prawo do premi rocznej, dla której podstawą dla obliczenia stanowić będzie zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zysk netto Spółki za dany rok obrotowy – w wysokości 6% zysku netto Spółki, a Wiceprezesowi Zarządu przysługuje prawo do premi rocznej, dla której podstawą dla obliczenia stanowić będzie zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zysk netto Spółki za dany rok obrotowy – w wysokości 3% zysku netto Spółki.

Za rok 2005 przysługuje więc Panu Tomaszowi Sarapacie premia roczna w wysokości 142,9 tys. zł, a Pani Dorocie Wiler premia roczna w wysokości 71,5 tys. zł.

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, 28, 43 i 46.

4 PRACOWNICY

Tabela Stan zatrudnienia w strukturach Emitenta w okresie 2003–2005 (stan na koniec okresu, w osobach)

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

Źródło: Emitent

Tabela Średnie zatrudnienie w strukturach Emitenta w okresie 2003–2005 w etatach w podziale na grupy zawodowe:

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

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent zatrudnia 720 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 funkcję Prezesa Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 125.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A., stanowiących 6,33% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 125.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 6,33% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 27 września 2006 roku została zawarta umowa na objęcie przez Pana Tomasza Sarapatę 23.888 szt. akcji serii H, które zostaną wyemitowane w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały numer 17/06/06. W dniu 3.11.2006r. powyższe akcje zostały opłacone w całości..

Pani Dorota Wiler, pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.666 akcji Spółki stanowiących 0,13% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.666 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 0,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 27 września 2006 roku została zawarta umowa na objęcie przez Panią Dorotę Wiler 11.944 szt. akcji serii H, które zostaną wyemitowane w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały numer 17/06/06. W dniu 3.11.2006r. powyższe akcje zostały opłacone w całości.

Pan Olgierd Lizoń, Prokurent Z.O. „Bytom” S.A. posiada 11.893 akcje Z.O. „Bytom” S.A. stanowiące 0,6% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 11.893 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowiło 0,6% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoby blisko związane w rozumieniu art. 160 ust 2. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi Pana Olgierda Lizonia posiadają 29.024 akcji Emitenta stanowiących 1,5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 29.024 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 1,5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Paweł Jamorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 100.350 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 5,08% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 100.350 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 5,08% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jan Załubski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 120.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 6,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 120.000 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 34.506 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 1,75% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 34.506 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 1,75% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust 2. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi Pana Sławomira Ziemińskiego posiada 11.200 akcji Emitenta stanowiących 0,57% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 11.200 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 75.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 3,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 75.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 3,80% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust 2. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi Tomasz Szewczyka, Członka Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 69.423 akcji Z.O. „Bytom S.A. stanowiących 3,51% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 69.423 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowiło 3,51% 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
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	154.000	154.000	7,79%	7,79%
Pan Tomasz Sarapata	125.000	125.000	6,33%	6,33%
Pan Jan Załubski	120.000	120.000	6,07%	6,07%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	115.890	115.890	5,86%	5,86%
Pan Paweł Jamorski	100.350	100.350	5,08%	5,08%

2 TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

W II i III kwartale 2006 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły w Z.P.J. „Dolwis” S.A., będącym podmiotem powiązanim od dnia 31.03.2006r., podszewki za kwotę 1.583 tys. zł brutto, co stanowiło 6,9% obrotów Emitenta w II i III kw. 2006 roku.

3 INTERESY BIEGLYCH 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 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.pl/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.pl/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2005 – SA-R 2005, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 15 maja 2006 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/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 2006, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2006 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 27 kwietnia 2006 roku. Raport za I kwartał 2006 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport kwartalny za II kwartał 2006 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 1 sierpnia 2006 roku. Raport za II kwartał 2006 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2006 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 3 listopada 2006 roku. Raport za III kwartał 2006 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

W związku z faktem, iż w dniu 31 marca 2006 roku Emitent nabył 74,82% ogółu akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z siedzibą w Leśnej, Emitent począwszy od II kwartału 2006 roku tworzy grupę kapitałową i jako spółka dominująca zobowiązany jest do sporządzania od II kwartału 2006 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2006 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 11 sierpnia 2006 roku, skorygowany raportem bieżącym nr

43/2006 w dniu 11.09.2006r. Skonsolidowany raport za II kwartały 2006 roku uwzględniający korektę dokonana 11.09.2006r. dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartały 2006 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 3 listopada 2006 roku. Skonsolidowany raport za III kwartały 2006 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

2 ZNACZĄCE ZMIANY

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano dane finansowe nie podlegające przeglądowi lub badaniu przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. od 30 września 2006 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego:

- nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta
- nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Rozdział IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU

1 OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 988.056 Akcji Serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii G. Emitent zamierza wprowadzić Akcji Serii G do obrotu na rynku równoległym GPW.

Planowanym terminem debiutu giełdowego jest I kwartał 2007 r.

2 PLAN DYSTRYBUCJI

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

- osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii G,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii G 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 G 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. 31 lipca 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii G. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż dwóch praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii G wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby dwa będą mogły nabyć Akcje Serii G z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby dwa. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch.

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 dwóch praw poboru) osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

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 G 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 G 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 G.

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 4 – 8 grudnia 2006 r.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy na Akcje Serii G w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym w chwili składania zapisu są zapisane prawa poboru Akcji Serii G. 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 G, tj. osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, składają zapis na Akcje Serii G 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 G 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 G 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 G zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii G, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 20 grudnia 2006 roku. Inwestorzy ci składają zapisy na Akcje Serii G 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 G będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4 ROZWODNIENIE

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

Tabela: Rozwodnienie akcji serii A – G w wyniku przydzielenia akcji serii G w maksymalnej ilości 988.056 sztuk

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – F)	1 976 112	100,00%	1 976 112	66,67%
Nowi nabywcy - Akcje serii G*	-	-	988.056	33,33%
Razem	1 976 112	100,00%	2.964.168	100,00%

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

W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych Akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.

Tabela: Rozwodnienie akcji serii A – H w wyniku przydzielenia akcji serii G i H w maksymalnej ilości 1.023.888 sztuk

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – F)	1 976 112	100,00%	1 976 112	65,87%
Nowi nabywcy - Akcje serii G*	-	-	988.056	32,94%
Nowi nabywcy – Akcje serii H*			35.832	1,19%
Razem	1 976 112	100,00%	3.000.000	100,00%

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

Emisja akcji serii G skierowana jest do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. W przypadku, jeśli dotychczasowi Akcjonariusze nie obejmą nowej oferty, a wszystkie oferowane akcje serii G zostaną objęte przez nowych Inwestorów, dotychczasowi Akcjonariusze zachowają 1.976.112 akcji, które stanowią będą 66,67% akcji Emitenta. W przypadku, jeżeli zostanie przeprowadzona równoległe emisja akcji serii H, skierowana do Zarządu Emitenta, dotychczasowi Akcjonariusze zachowają 65,87% akcji Emitenta.

5 KOSZTY EMISJI

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

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii G, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW, KDPW zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, 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 G wyniosą około 295.222,- złotych przy założeniu przydzielenia wszystkich oferowanych akcji.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji Serii G poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, przy cenie emisyjnej równej cenie nominalnej, zalicza się do kosztów finansowych.

Rozdział X INFORMACJE DODATKOWE

1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 19.761.120,00 PLN i składa się z 1.976.112 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;
- 494.028 Akcji Serii F

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.

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).

3 ISTOTNE UMOWY

3.1 Umowy Handlowe

1. Kontrakt pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a Newross Impex Ltd
2. Umowa pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a firmą Bertoni A/S
3. Umowa dostawy z firmą Z.P.J. Dolwis S.A.
4. Umowy ubezpieczenia majątku z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PZU S.A
5. Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim

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:

- w dniu 31 marca 2006 roku Spółka zakupiła z kapitału własnego Spółki 239.429 akcji imiennych spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w Leśnej stanowiących 74,82% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Z.P.J. Dolwis S.A. oraz 74,82 % głosów na walnym zgromadzeniu Z.P.J. Dolwis S.A. Wartość nominalna akcji Z.P.J.

Dolwis S.A. wynosi 1,57 złotych na jedną akcję. Spółka nabyła 160.195 akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w Leśnej od Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie za cenę 167.267,75 złotych oraz 79.234 akcji od spółki BFI Serwis Sp. z o.o. - podmiotu zależnego od Kredyt Banku S.A. za cenę 82.732,25 złotych. Łączna kwota transakcji wyniosła 250.000 złotych,

- w dniu 6 kwietnia 2006 roku Spółka udzieliła poręczenia Z.P. J. Dolwis S.A. do kwoty 1.500.000,00. złotych. Poręczenie dotyczy zobowiązań Z.P.J. Dolwis S.A. z tytułu udzielonych przez Kredyt Bank S.A. w Warszawie kredytów, których wartość na dzień 31 marca 2006 roku wynosi 14.350.000,00 złotych. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 maja 2011 roku.
- W dniu 22 maja 2006 roku Spółka zawarła z Kredyt Bankiem S.A. w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na akcjach Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. Zastaw stanowi zabezpieczenie Kredyt Banku S.A. wobec Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z tytułu zaciągniętych przez „Dolwis” S.A. kredytów. Zastawem objętych jest 239.429 sztuk akcji.
- 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.

Poza umowami wskazanymi powyżej Emitent nie zawierał w okresie dwóch lat poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. (Członek Grupy Kapitałowej Emitenta) nie zawierały w okresie dwóch lat poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności.

4 DYWIDENDY I POŚREDNICY USŁUG FINANSOWYCH

Zgodnie ze Statutem Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Zgodnie z art.347 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być podjęcie uchwały o podziale zysków (w tym także wypłacie dywidendy) i pokryciu strat. 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.

W latach 1994 i 1995 Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A. prowadziły politykę wypłaty 1/3 wypracowanego zysku netto akcjonariuszom. Od roku 1996 z uwagi na niekorzystne wyniki finansowe i prowadzony proces restrukturyzacji Spółki dywidenda nie była wypłacana. Zarząd Spółki planuje powrót do polityki wypłaty 1/3 wypracowanego zysku netto akcjonariuszom.

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

5 DOKUMENTY DO WGLĄDU

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

- akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną i Statut Emitenta;
- Historyczne jednostkowe dane finansowe Emitenta za 2003, 2004 i 2005 rok, oraz śródroczne jednostkowe informacje finansowe Emitenta za I, II i III kwartał 2006 roku, a także śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za II i III kwartał 2006 roku są dostępne w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Definicje i skrót

Akcje Serii G	Akcje serii G zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 czerwca 2006 roku
Akcje Serii H	Akcje serii H zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 17/06/06 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 czerwca 2006 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 tworzy od początku II kwartału 2006 roku Emitent ze spółką zależną Z.P.J. „Dolwis” S.A.
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)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
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: „Dokumentu Podsumowującego”, „Dokumentu Rejestracyjnego” i „Noty o Papierach Wartościowych” będących jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i ofercie publicznej Akcji Serii G.
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