

BYTOM



Oferujący

**Dokument Rejestracyjny
dla
Emisji Akcji Serii G**

**Zakładów Odzieżowych BYTOM
Spółka Akcyjna**

www.bytom.com.pl

Spis treści:

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM ...	2
ROZDZIAŁ II BIEGLI REWIDENCI.....	4
ROZDZIAŁ III WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
ROZDZIAŁ IV CZYNNIKI RYZYKA.....	8
ROZDZIAŁ V DANE O EMITENCIE	10
ROZDZIAŁ VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	14
ROZDZIAŁ VII STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA	18
ROZDZIAŁ VIII ŚRODKI TRWAŁE EMITENTA	19
ROZDZIAŁ IX PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA	23
ROZDZIAŁ X ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA	30
ROZDZIAŁ XI BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE EMITENTA.....	37
ROZDZIAŁ XII INFORMACJE O TENDENCJACH.....	38
ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA.....	41
ROZDZIAŁ XIV ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA	42
ROZDZIAŁ XV WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	49
ROZDZIAŁ XVI PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA	50
ROZDZIAŁ XVII ZATRUDNIENIE	53
ROZDZIAŁ XVIII GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	55
ROZDZIAŁ XIX TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	57
ROZDZIAŁ XX DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	58
ROZDZIAŁ XXI INFORMACJE DODATKOWE	62
ROZDZIAŁ XXII ISTOTNE UMOWY EMITENTA	70
ROZDZIAŁ XXIII INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	72
ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	73
ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	74

Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

1 EMITENT

1.1 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa (firma): Z.O. „Bytom” S.A.
Adres siedziby: 41-900 Bytom, ul. Wrocławska 32/34
Telefon: 032 – 78 79 320
Faks: 032 – 78 75 172
Adres strony internetowej: www.bytom.com.pl
Adres poczty elektronicznej: office@bytom.com.pl

1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Za informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Emitenta :

Tomasz Sarapata
Dorota Wiler

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

1.3 Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2

Niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Tomasz Sarapata
Prezes Zarządu

Dorota Wiler
Wiceprezes Zarządu

2 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

2.1. Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni

2.1.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

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

2.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii

W imieniu Kancelarii działają następujące osoby:

Paweł Jamorski Radca prawny

Odpowiedzialność Kancelarii jest ograniczona do następujących części Prospektu Emisyjnego – Dokument Rejestracyjny: Rozdział I pkt 2.2; Rozdział XX pkt 8, Rozdział XXI pkt. 2, Rozdział XXII.

2.1.3. Powiązania Kancelarii oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

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.

2.1.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2.1.2

Niniejszym oświadczam, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Rejestracyjnego, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Paweł Jamorski
Radca Prawny

Rozdział II BIEGLI REWIDENCI

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”.

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

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 XX pkt 3 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

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.

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

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 XX pkt 1 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

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 III WYBRANE DANE FINANSOWE

1 DANE FINANSOWE EMITENTA

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.

Tabela: Podstawowe dane finansowe Emitenta za lata 2003 - 2006 (dane w tys. zł)

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 kwartały 2006 r. (wraz z danymi porównywalnymi za III kwartały 2005 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta

2 DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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.

Tabela: 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
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	
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.*

Rozdział IV CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka. Wystąpienie któregokolwiek 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.

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1 Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka od lat borykała się z poważnymi problemami z płynnością finansową. Zobowiązania wobec budżetu, pracowników i dostawców oraz wierzycieli układowych często wypłacane były z opóźnieniem. Powoduje to ponoszenie przez Spółkę dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zapłaty naliczonych odsetek i opłat. Ryzyko utraty płynności finansowej zostało znacznie ograniczone na skutek przeprowadzonych w 2005 roku emisji akcji, które znacznie poprawiły płynność Emitenta.

Istnieje jednak nadal ryzyko występowania wierzycieli Spółki na drogę sądową z żądaniem zapłaty przeterminowanych wierzytelności. W 2005 roku Emitent otrzymał 12 nakazów zapłaty na łączną kwotę 212 tys. zł. Dodatkowy koszt związany z zapłatą kosztów procesu od ww. nakazów wyniósł 23 tys. zł. Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada żadnych sądowych nakazów zapłaty.

Istnieje możliwość pogorszenia płynności finansowej Spółki w związku z wyrokiem Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie nakazującym wypłatę przez Emitenta na rzecz Spółki Inwestycje II Sp. z o.o. odszkodowania w wysokości 7.414 tys. zł wraz z kosztami procesu. Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. kwestionując wyrok Sądu Arbitrażowego wystąpił w dniu 2 października 2006r. do Sądu Powszechnego ze skargą o uchylenie wyroku w oparciu o art. art. 1205 i 1206 KPC. Wyrok Sądu Arbitrażowego ma moc prawną na równi z wyrokiem sądu powszechnego po stwierdzeniu przez właściwy sąd powszechny wykonalności takiego wyroku – art. 1212 i następcie KPC. W przypadku utrzymania w mocy wyroku Sądu Arbitrażowego przez sądy powszechne, jak również w przypadku nadania wyrokowi Sądu Arbitrażowego klauzuli wykonalności przez sąd powszechny przy oddaleniu wniosków Emitenta o wstrzymanie wykonalności takiego wyroku, Inwestycje II Sp. z o.o. będzie uprawniona wszcząć postępowanie egzekucyjne przy braku otrzymania zapłaty od Emitenta, a ostateczny wpływ środków pieniężnych tytułem zapłaty odszkodowania wpłynie negatywnie na wynik finansowy Emitenta w 2006 roku oraz pogorszy płynność finansową Emitenta, może również doprowadzić do niewypłacalności Emitenta. W dniu 3.11.2006r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał Postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W uzasadnieniu ww. Postanowienia podano, iż wstrzymanie wykonania zaskarżonego wyroku jest celowe m.in. wobec powołania przez Skarżącego (Z.O. „Bytom” S.A.) szeregu zarzutów przeciwko wyrokowi Sądu Arbitrażowego, wymagających rozpoznania w postępowaniu zainicjowanym skargą złożoną przez Z.O. „Bytom” S.A. do Sądu Powszechnego w dniu 2.10.2006r.

1.2 Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych

Roczne moce produkcyjne Spółki (240 tys. sztuk ubrań przeliczeniowych) znacznie przekraczają możliwości zbytu tej produkcji na rynku krajowym pod własną marką – nawet przy założeniu jej parokrotnego wzrostu. W związku z powyższym Spółka oferuje usługi szycia przerobowego zarówno kontrahentom krajowym jak i zagranicznym. Istnieje ryzyko przeniesienia części zleceń przerobowych do innych firm świadczących usługi szycia, zarówno w kraju jak i zagranicą (także na Dalekim Wschodzie)

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

1.3 Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek, na którym działa Spółka podlega zmianom, uzależnionym od wielu czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja Emitenta, a więc przychody i zyski zależne są od wypracowania skutecznej strategii w długim horyzoncie czasu. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji może mieć negatywne skutki finansowe. W celu zminimalizowania wystąpienia takiego ryzyka prowadzona jest ciągła analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii.

Obecnie realizowana strategia polega na skupieniu się Emitenta na wysoce rentownej sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym. Realizacja tej strategii wiąże się z wyższymi kosztami niż strategii opartej na świadczeniu usług szycia przerobowego (koszty zakupu tkanin, koszty marketingu i sprzedaży), zapewnia jednak znacznie wyższą rentowność działania. W celu zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym Emitent rozszerza sieć własnych sklepów. Sklepy te są zlokalizowane w dużych centrach handlowych.

Drugim filarem strategii realizowanej przez Emitenta jest tworzenie Grupy Kapitałowej, w skład której mają wchodzić firmy komplementarne pod względem biznesowym. Istnieje ryzyko, iż decyzje Emitenta dotyczące pozyskania kolejnych firm do Grupy Kapitałowej okażą się błędne i przyniosą Emitentowi straty. Kolejnym elementem ryzyka będą wyniki finansowe uzyskiwane przez poszczególne firmy w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, gdyż wpływać będą one na skonsolidowane wyniki całej Grupy Kapitałowej.

1.4 Ryzyko związane z realizacją układu sądowego z wierzycielami.

Emitent realizuje układ sądowy z wierzycielami, zawarty w 2002 roku. Postanowienia układu zakładały 40% redukcję zobowiązań Emitenta i spłatę pozostałej części w kwartalnych ratach do czerwca 2010r.

Istnieje ryzyko, że w przypadku opóźnień w spłacie rat układowych jeden z wierzycieli wystąpi do sądu z wnioskiem o uchylenie układu sądowego z wierzycielami. W lipcu 2005 roku Emitent uzyskał informację, że z takim wnioskiem wystąpiła spółka Inwestycje II Sp. z o.o. Sąd Rejonowy w Katowicach dnia 10 października 2005 roku oddalił wniosek wierzyciela, uwzględniając argumenty Emitenta o prolongacie terminu spłaty rat układowych. Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent nie posiada wymagalnych zobowiązań układowych wobec Spółki Inwestycje II Sp. z o.o.

Aby ograniczyć ryzyko występowania wierzycieli z wnioskami o uchylenie układu Emitent dokłada wszelkich starań, by regulować raty układowe w terminie.

1.5 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji, Emitent zamierza przeznaczyć na rozbudowę własnej sieci sprzedaży. Istnieje ryzyko, że decyzje o lokalizacji sklepów (Spółka zamierza otwierać sklepy w najlepszych Centrach Handlowych) okażą się błędne, i efekty uzyskiwane z realizacji inwestycji będą mniejsze niż koszty budowy i utrzymania sieci własnych salonów sprzedaży. W celu ograniczenia ryzyka Spółka monitoruje sytuację handlową w różnych Centrach Handlowych.

1.6 Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A.

Emitent udzielił Zakładom Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. poręczenia spłaty zobowiązań wobec Kredyt Bank S.A. w Warszawie z tytułu udzielonych “Dolwis” S.A. kredytów do kwoty 1.500 tys. zł.

Poręczenie udzielone zostało na okres do dnia 31.05.2011r. Dodatkowo Emitent w celu zabezpieczenia zobowiązań Zakładów Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. z tytułu udzielonych przez Kredyt Bank S.A. w Warszawie kredytów zawarł z Kredyt Bankiem S.A. w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na akcjach spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A.

Istnieje ryzyko, że w wyniku zaprzestania spłat rat kredytowych przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. Emitent będzie zobowiązany do wypłaty kwoty 1500 tys. zł stanowiącej poręczenie tych kredytów lub Kredyt Bank w Warszawie SA przejmie akcje spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A., będące przedmiotem zastawu rejestrowego.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. spłacają terminowo raty zadłużenia kredytowego wobec Kredyt Banku S.A. w Warszawie w wysokości 120 tys. zł miesięcznie.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ EMITENT

2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

2.2 Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. W związku z tym w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych iż działalność spółki i jej ujęcie w deklaracjach i zeznaniach podatkowych zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi.

2.3 Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży spółki denominowana jest w walutach obcych, głównie GBP, EUR i DKK. Powoduje to uzależnienie przychodów ze sprzedaży od poziomu kursu tych walut w stosunku do PLN.

Z drugiej strony znaczna część tkanin służących do produkcji ubrań jest importowana przez Spółkę 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.

Rozdział V DANE O EMITENCIE

1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Stosownie do § 1 Statutu, Emitent działa pod firmą Zakłady Odzieżowe Bytom Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótów: Zakłady Odzieżowe Bytom S.A. oraz Z.O. „Bytom” S.A.

1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Sądem, który wydał postanowienie o wpisie Spółki do rejestru handlowego jest Sąd Rejonowy w Katowicach. Spółka została wpisana w dniu 12.12.1990r. pod numerem RHA 209 (w dniu 18.06.1991r. numer został sprostowany na RHB 6899). Po wejściu w życie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została zarejestrowana pod numerem KRS 0000049296 w Rejestrze Przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25.10.2001 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

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.

Zgodnie z § 3 Statutu Z.O. „Bytom” S.A., Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba)

Nazwa (firma):	Zakłady Odzieżowy Bytom Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące Spółek prawa handlowego
Siedziba:	Bytom
Adres:	ul. Wrocławska 32/34; 41-900 Bytom
Telefon:	(+ 48 32) 78 79 320
Faks:	(+ 48 32) 78 75 172
Adres strony internetowej:	www.bytom.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	office@bytom.com.pl

1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej 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 finansowy 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. posiadał 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 wysoczej rentowności 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 wyniosła ponad 12%, 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 osiągniętych zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią. Pozytywne tendencje utrzymują się również w 2006 roku. Wartość sprzedaży w I półroczu 2006 roku jest wyższa o 23,5% od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dzięki emisji akcji serii F, przeprowadzonej wiosną 2006 roku, Spółka uzyskała środki na rozwój własnej sieci sprzedaży. W dniu 31 marca 2006 roku Emitent zakupił 74,82 % akcji Z.P.J. „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy. W sporządzonym zgodnie z zasadami Międzynarodowych Zasad Rachunkowości skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2006 roku Spółka osiągnęła kapitał własny wynoszący 21 504 tys. zł, przy sumie aktywów 70 241 tys. zł

2 INWESTYCJE EMITENTA

2.1 Główne inwestycje Emitenta za okres 2003 – 2006

Inwestycje Emitenta w przedziale czasowym 01.01.2003r. – 30.09.2006r. kształtowały się następująco:

A) 2003 ROK

W 2003 roku nakłady inwestycyjne Emitenta wyniosły 345 tys. zł, z czego:

- 82 tys. zł - zwiększenie wartości budynku biurowca w zakładzie produkcyjnym w Bytomiu na skutek inwestycji w lokal sklepowy zlokalizowany w budynku biurowca.,
- 13 tys. zł - zwiększenie wartości budynku biurowca w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach w wyniku remontu dachu,
- 155 tys. zł to nakłady inwestycyjne w obiektach obcych –sklepach (36 tys. zł w sklepie w Gdańsku, 35 tys. zł w Łodzi, 38 tys. zł w Toruniu i 46 tys. zł w Bielsku-Białej.)
- 45 tys. zł – zakup mebli i wyposażenia do sklepów
- 17 tys./ zł – zakup sprzętu komputerowego
- 33 tys. zł – pozostałe inwestycje

B) 2004 ROK

W 2004 r. Z.O. "Bytom" S.A. poniosły nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 1.741 tys. zł., z czego:

- 1.185 tys. zł to inwestycja w zakup maszyn produkcyjnych (prasowniczych)
- 509 tys. zł to nakłady inwestycyjne w obiektach obcych –sklepach (359 tys. zł w sklepie w Berlinie, 70 tys. zł w Bytomiu, 51 tys. zł w Sosnowcu i 29 tys. zł w Szczecinie.
- 14 tys. zł - wykup samochodu z leasingu
- 34 tys. zł – pozostałe inwestycje

C) 2005 ROK

W 2005 roku inwestycje Emitenta wyniosły 713 tys. zł. Składały się na nie :

- 142 tys. zł - zwiększenie wartości budynku w zakładzie produkcyjnym w Bytomiu,
- 64 tys. zł - zwiększenie wartości budynku w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach,
- 235 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Krakowie
- 16 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Plejada w Bytomiu
- 5 tys. zł – zakup sprzętu komputerowego
- 92 tys. zł – zakup maszyn produkcyjnych
- 159 tys. zł inwestycja w toku w salon firmowy w Centrum Handlowym Plejada w Bytomiu

D) I – III kw. 2006 ROKU

W okresie obejmującym I - III kwartał 2006 roku zakończone inwestycje Emitenta wyniosły 800 tys. zł, w tym:

- 199 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Manufaktura w Łodzi
- 189 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Plejada w Bytomiu
- 146 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Reduta w Warszawie
- 147 tys. zł – inwestycja w pracownię krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie
- 35 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Platan w Zabrze
- 45 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym M1 w Częstochowie
- 39 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Centrum Handlowym Promenada w Warszawie

Wartość inwestycji w toku na dzień 30.09.2006 roku wynosiła 864 tys. zł. Były to inwestycje w salony firmowe w Centrach Handlowych: Platan Zabrze (105 tys. zł), Promenada Warszawa (167 tys. zł), M1 Częstochowa (202 tys. zł), Schloss Berlin (82 tys. zł), Złote Tarasy Warszawa (6 tys. zł), Forum Gliwice (31 tys. zł), Targówek Warszawa (4 tys. zł) oraz inwestycje w pracownię krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie (163 tys. zł), gazownie w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach (8 tys. zł) oraz inwestycje w programy komputerowe (87 tys. zł).

Informacje o inwestycjach prowadzonych w okresie od 30.09.2006r. do dnia zatwierdzenia prospektu przedstawiono w pkt. 2.2 – opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta.

2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Emitent wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego obecnie następujące inwestycje:

Inwestycje Krajowe:

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Platan Zabrze

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Promenada Warszawa

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym M1 Częstochowa

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Złote Tarasy Warszawa

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Forum Gliwice

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Targówek Warszawa

Inwestycja w pracownię krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie

gazownie w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach

inwestycje w programy komputerowe

Inwestycje zagraniczne:

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Schloss Berlin

Wszystkie powyższe inwestycje finansowane są ze środków własnych Emitenta.

2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Zarząd Emitenta podjął zobowiązania w zakresie inwestycji w Salony Firmowe w centrach handlowych, z którymi zawarł umowy najmu, CH Carrefour Gliwice, CH Plaza Lublin, CH Plaza Sosnowiec, CH Plaza Rybnik i CH Złote Tarasy Warszawa. Wartość inwestycji w ww. obiektach Emitent ocenia na 1.250 tys. zł, z czego 500 tys. zł (w CH Złote Tarasy i Carrefour Gliwice) Emitent poniesie w 2006 roku, a 750 tys. zł w I półroczu 2007 roku.

ROZDZIAŁ VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

1 DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA EMITENTA

1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

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.

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, spodnice.

Tabele nr 1-2 - określają wartościowo i ilościowo udział poszczególnych produktów w sprzedaży Spółki.

Tabela 3 określa procentowy udział sprzedaży na rynek krajowy i eksport.

Tabela 4 prezentuje wartościowo sprzedaż towarów i materiałów.

Tabela 1: Sprzedaż w sztukach ubiorów od 2003 do 2005 roku według kierunków zbytu

	2005	2004	2003
Sprzedaż ogółem w tym:	337 736	323 515	245 919
Ubrania	81 955	89 870	81 400
Marynarki	126 653	104 766	72 615
Spodnie	124 480	119 680	84 892
Inne	4 648	9 199	7 012
Sprzedaż krajowa w tym:	152 016	171 743	129 290
Ubrania	69 326	67 115	54 811
Marynarki	37 867	35 573	33 063
Spodnie	43 886	67 634	40 448
Inne	937	1 421	968
Sprzedaż eksportowa w tym:	185 720	151 772	116 629
Ubrania	12 629	22 755	26 589
Marynarki	88 786	69 193	39 552
Spodnie	80 594	52 046	44 444
Inne	3 711	7 778	6 044

Źródło: Emitent

W ramach sprzedaży na rynek krajowy 171.743 sztuk produktów w 2004 roku Spółka zrealizowała sprzedaż 35.279 sztuk produktów pod własną marką. Oznacza to wzrost sprzedaży pod własną marką o 19% w stosunku do roku 2003. Wartościowo sprzedaż produktów pod własną marką wzrosła w 2004r. w stosunku do roku 2003 o 35%.

W 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego sprzedaż na rynku krajowym w sztukach zmniejszyła się, ale wartość tej sprzedaży wzrosła. Wynika to ze zmiany struktury sprzedaży – Emitent sprzedał więcej wyrobów pod własną marką, a

ograniczył znacznie mniej rentowną sprzedaż usług przerobowych. W 2005r. sprzedaż wyrobów na rynku krajowym pod własną marką wyniosła 16.015 tys. zł (10.412 tys. zł w 2004r.), a sprzedaż usług przerobowych w kraju wyniosła 4.596 tys. zł (wobec 5.441 tys. zł w 2004 roku). Zmiana struktury sprzedaży w 2005 roku zaowocowała wyższą rentownością i lepszymi wynikami finansowymi. W kolejnych latach Emitent planuje nadal zwiększać sprzedaż wyrobów pod własną marką na rynku krajowym.

W ujęciu wartościowym sprzedaż produktów kształtowała się następująco:

Tabela 2. Sprzedaż produktów wartościowo w latach 2003 –2005(w tys. zł)

	2005	2004	2003
Sprzedaż ogółem w tym:	35 893	30 316	23 739
Ubrania	16 438	14 034	11 584
Marynarki	12 638	10 665	7 517
Spodnie	6 630	5 046	4 294
Inne	187	571	344
Sprzedaż krajowa w tym:	20 611	15 853	11 949
Ubrania	14 952	11 026	8 365
Marynarki	3 776	3 208	2 476
Spodnie	1 855	1 584	1 086
Inne	28	35	22
Sprzedaż eksportowa w tym:	15 282	14 463	11 790
Ubrania	1 486	3 008	3 219
Marynarki	8 862	7 457	5 041
Spodnie	4 775	3 462	3 208
Inne	159	536	322

Źródło: Emitent

Tabela 3 Struktura % sprzedaży w latach 2003-2005 – w sztukach i wartościowo

	2005	2004	2003
Sprzedaż ogółem w tym:	100%	100%	100%
Sprzedaż krajowa – w sztukach	45%	53,1%	52,6%
Sprzedaż eksportowa – w sztukach	55%	46,9%	47,4%
Sprzedaż krajowa – wartościowo	57,4%	52,3%	50,3%
Sprzedaż eksportowa – wartościowo	42,6%	47,7%	49,7%

Źródło: Emitent

Znaczący udział w sprzedaży Spółki stanowiły towary i materiały, co ilustruje tabela 4:

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w latach 2003 - 2005. (w tys. zł)

	2005	2004	2003
1. Sprzedaż własnych towarów	4 777	5 679	3 208
2. Towary obce, materiały	337	391	779
RAZEM	5 114	6 070	3 987

Źródło: Emitent

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.

1.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone

W latach 2003 – 2005 Emitent nie wprowadzał w zakresie swej podstawowej działalności nowych produktów. W ramach istniejących produktów Emitent wprowadza na każdy sezon (w ciągu roku są dwa sezony : jesień-zima i wiosna-lato) nowe modele ubrań.

Emitent wprowadził na rynek nową usługę – szycia ubrań na miarę za pośrednictwem Fabrycznych Pracowni Krawieckich. Zlokalizowane w najlepszych centrach handlowych na terenie całego kraju Fabryczne Pracownie Krawieckie oferują klientom możliwość samodzielnego kompletowania ubioru.

Podstawowy asortyment wyrobów oferowanych Klientom Pracowni stanowią: garnitury, marynarki, spodnie, kamizelki produkcji Z.O. Bytom S.A. oraz koszule i krawaty renomowanych, krajowych producentów, stanowiące uzupełnienie oferty ubioru męskiego. W Pracowniach Krawieckich klient sam może wybrać tkaninę i model swojego ubrania, jak również skorzystać z doradztwa profesjonalnego personelu.

Każda Pracownia wyposażona jest w wyroby w pełnej gamie rozmiarowej, co umożliwia Klientowi przymierzenie i wybranie odpowiedniego dla siebie rozmiaru.

Po złożeniu zamówienia w ciągu 14 dni klient odbiera osobiście lub otrzymuje pocztą kurierską gotowy, indywidualnie skomponowany wyrób.

Działające pracownie cieszą się dużą popularnością wśród klientów stanowiąc jedyną w swoim rodzaju alternatywę dla tradycyjnych sklepów. Z uznaniem pisała również o nich prasa, ilustrując tekst zdjęciami. Dzięki Fabrycznym Pracowniom krawieckim Z.O. „Bytom” S.A. realizują szycie na miarę na skalę przemysłową.

2 GŁÓWNE RYNKI ZBYTU EMITENTA

2.1 Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne

Kierunki sprzedaży w latach 2003 – 2005 przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5. Kierunki sprzedaży w latach 2003 – 2005r. (w tys. zł)

	2005r.	2004r.	2003r.
Sprzedaż ogółem	41 007	36 386	27 726
W tym:			
- Sprzedaż krajowa	25 205	21 738	15 936
W tym towary i materiały	4 594	5 885	3 987
- Eksport	15 802	14 648	11 790
W tym towary i materiały	520	185	0

Źródło: Emitent

Główne rynki eksportu to: Wielka Brytania, Francja i Dania. Eksport do tych krajów w 2003 roku stanowił ponad 99%, a w 2004r. 96% przychodów ze sprzedaży eksportowej. W 2005 roku zwiększył się eksport do pozostałych krajów, zwłaszcza Niemiec. Strukturę sprzedaży eksportowej przedstawia tabela:

Tabela 6. Struktura sprzedaży eksportowej w latach 2003 - 2005 (w tys. zł)

	2005	2004r.	2003r.
Dania	2 183	2 068	593
Francja	1 475	3 670	3 686
Wielka Brytania	9 568	8 313	7 436
Pozostałe kraje	2 576	597	75
Ogółem wartość eksportu	15 802	14 648	11 790

Źródło: Emitent

2.2 W przypadku, gdy na informacje podane zgodnie z wymogami pkt 1 i 2 niniejszego rozdziału miały wpływ czynniki nadzwyczajne, należy wskazać te czynniki

Na informacje podane przez Emitenta w pkt 1 i 2 niniejszego rozdziału nie miały wpływu żadne czynniki nadzwyczajne.

2.3 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta

Działalność Emitenta nie wymaga zezwoleń, patentów, licencji, których brak uniemożliwiłyby mu prowadzenie działalności gospodarczej.

Z punktu widzenia działalności Emitenta wszystkimi istotnymi umowami zawartymi w normalnym toku działalności jest pięć poniższych umów:

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 2005 roku do firmy Newross Impex Ltd stanowi 22,3% 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 2005 roku do firmy Bertoni stanowi 5,2 % ogólnej sprzedaży Emitenta.

2. 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 2005 roku wyniosła 2.374 tys. zł.

4. Umowy ubezpieczenia majątku z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PZU S.A

Przedmiotem umowy są ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem a także od ognia i innych zdarzeń, ubezpieczenia szyb od stłuczenia i ubezpieczenia sprzętu elektronicznego.

5. Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim

Na podstawie umowy kredytowej Spółka uzyskała kredyt w rachunku bankowym w wysokości 1.000.000,00 złotych oraz kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w kwocie 2.000.000,00 złotych na finansowanie aktywów obrotowych. Umowa została zawarta na okres do dnia 7 czerwca 2007 roku.

2.4 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Biorąc pod uwagę główny obszar, w którym działa Emitent, to znaczy produkcja i sprzedaż garniturów (ubrań męskich), Zarząd szacuje iż Emitent plasuje się na 2 lub 3 miejscu w gronie firm działających na tym rynku w kraju. Powyższy szacunek opiera się na znajomości branży i doświadczeniu Zarządu Emitenta. Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie pozycji Emitenta na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań.

ROZDZIAŁ VII STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

1 KRÓTKI OPIS GRUPY, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT, ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

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.

2 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z siedzibą w Leśnej - Emitent posiada 74,82% akcji stanowiących 74,82% udziału w kapitale zakładowym Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i dających łącznie 74,82% głosów na walnym zgromadzeniu Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

ROZDZIAŁ VIII ŚRODKI TRWAŁE EMITENTA

1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

Wielkość aktywów trwałych jest obecnie na poziomie wystarczającym dla Emitenta.

Ważnym elementem aktywów trwałych Emitenta są posiadane nieruchomości.
Z.O. „Bytom” S.A. są właścicielami dwóch nieruchomości:

1) Zakład Produkcyjny w Tarnowskich Górach, ul. Kochanowskiego 1. KW nr 22531.0

- ❖ grunty o łącznej pow. 22145 m2. Działki nr: 750/43, 751/53, 599/41, 601/42, 732/9, 734/10, 600/42, 687/41, 709/6, 752/43, 629/7, 711/7, 736/11, 713/8, 714/8, 626/8, 631/6, 688/41. Prawo użytkowania wieczystego.
- ❖ budynki o pow. 6505 m2 - budynek produkcyjny, budynek biurowy, budynek kotłowni, magazyn opakowań i wyrobów gotowych, baraki typu „Sumer” - 2 szt., stacja trafo.

Prawo własności na podstawie decyzji Wojewody Katowickiego nr G.II-5/8224/1333/91 z dnia 26.05.1992.

Obciążenia hipoteczne:

Hipoteka przymusowa na rzecz ZUS w kwocie	624 192,86 zł
Hipoteka przymusowa na rzecz ZUS w kwocie	119 083,27 zł
Hipoteki zwykle zabezpieczające obligacje imienne*	3 400 000,00 zł

* Obligacje imienne, zabezpieczone hipotekami, zostały wykupione przez Emitenta, natomiast odsetki od tych obligacji zostały objęte postępowaniem układowym Z.O. „Bytom” S.A. z wierzycielami. Wykreślenie hipotek zabezpieczających obligacje imienne będzie możliwe dopiero po całkowitej spłacie odsetek, a więc po zakończeniu spłat rat układowych (termin ostatniej raty płatności przypada dnia 30 czerwca 2010 roku)

2) Zakład Produkcyjny w Bytomiu oraz Centrala Spółki, ul. Wrocławska 32/34. KW nr 128.

- ❖ grunty o łącznej pow. 3775 m2. Działki nr: 87/19, 20, 21, 108/41, 110/42. Prawo użytkowania wieczystego.
- ❖ budynki o pow. 5833,19 m2 (budynek prod., budynek kotłowni, stacja redukcyjna gazu, budynek produkcyjno-administrac.) Prawo własności.

Na podstawie decyzji Wojewody katowickiego nr G.II-5/8224/564b/91 z dnia 31.05.1992 r. dokonano wpisu do KW nr 128.

Obciążenia hipoteczne:

Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie	500 000,00 zł
Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie	1 000 000,00 zł
Hipoteki zwykle zabezpieczające obligacje imienne*	300 000,00 zł

- Obligacje imienne, zabezpieczone hipotekami, zostały wykupione przez Emitenta, natomiast odsetki od tych obligacji zostały objęte postępowaniem układowym Z.O. „Bytom” S.A. z wierzycielami. Wykreślenie hipotek zabezpieczających obligacje imienne będzie możliwe dopiero po całkowitej spłacie odsetek, a więc po zakończeniu spłat rat układowych (termin ostatniej raty płatności przypada dnia 30 czerwca 2010 roku)

Obie powyższe nieruchomości są wykorzystywane jako zakłady produkcyjne. Każdy z zakładów ma moce produkcyjne 120.000 ubrań przeliczeniowych (2-częściowych) rocznie. Moce produkcyjne zakładów są wykorzystywane w ponad 90 %.

Drugą ważną grupą rzeczowych aktywów trwałych, po gruntach i budynkach, są maszyny i urządzenia. Emitent użytkuje obecnie 1.034 maszyny branżowe (grupa 5 środków trwałych), z czego 860 jest całkowicie zamortyzowanych. Ogólny stopień umorzenia wszystkich maszyn branżowych wynosi aż 89 %.

Pozostałe grupy rzeczowych aktywów trwałych stanowią niewielki odsetek aktywów trwałych Emitenta.

Emitent oświadcza, że posiada plany zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych na skutek inwestycji w sieć sklepów firmowych. Emitent planuje wykorzystać 4 880 tys. zł wpływów z emisji akcji serii G na inwestycje we własne sklepy zlokalizowane w centrach handlowych. Środki te zostaną wykorzystane na inwestycje w obce obiekty, czyli powiększą następujące pozycje środków trwałych:

- inwestycje w obcych obiektach - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
- sprzęt informatyczny - urządzenia techniczne i maszyny
- meble i wyposażenie wnętrz – inne środki trwałe

Stan aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia tabela:

Tabela: Aktywa Trwałe Grupy Kapitałowej Dane w tys. zł

	30.09.2006*
Aktywa Trwałe	31 915
Wartości niematerialne i prawne	292
Rzeczowe aktywa trwałe	31 060
- Środki trwałe	29 654
- Środki trwałe w budowie	1 406
Należności długoterminowe	101
Inwestycje długoterminowe	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	458

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

Źródło: Emitent

Strukturę rzeczowych składników trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia tabela:

Tabela Rzeczowa aktywa trwałe Grupy Kapitałowej

	30.09.2006* skonsolidowane
Środki Trwałe, w tym:	29 654
- grunty	201
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 157
- urządzenia techniczne i maszyny	15 103
- środki transportu	546
- inne środki trwałe	647
Środki Trwałe w budowie	1 406
Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem,	31 060

*- Dane na dzień 30.09.2006r. nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Sporządzone zgodnie z zasadami MSR.

Źródło: Emitent

Śródroczna informacja o istniejących znaczących aktywach jest aktualna na dzień zatwierdzenia prospektu.

2 OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPLYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ ĘMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Emitent opiera działania związane z ochroną środowiska przede wszystkim na ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. „Prawo ochrony środowiska” (Dz. U. Nr 62, poz. 627 z późn.zm.), ustawie z dnia 18 lipca 2001 r. „Prawo wodne” (Dz. U. Nr 115, poz. 1229 z późn.zm.) i ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. „O odpadach” (Dz. U. Nr 62, poz. 628 z późn.zm.).

Zakłady wchodzące w skład Z.O. „Bytom” S.A. należy uznać za mało uciążliwe dla środowiska naturalnego:

- Nie występuje problem nadmiernego poziomu hałasu, zarówno w porze nocnej jak i dziennej
- Nie występuje emisja do powietrza zanieczyszczeń technologicznych z pomieszczeń produkcyjnych
- Odpady włókiennicze w formie ścinków podlegają procesowi belowania, a następnie są przekazywane do przedsiębiorstw zajmujących się przerobem surowców wtórnych,
- Odpady nieużytkowe wywożone są na wysypiska śmieci w pojemnikach kontenerowych,
- Zakłady zasilane są w wodę z sieci komunalnej, a ścieki odprowadzane są do kanalizacji ogólnospławnej,
- Kotłownie pracujące na terenie zakładów są gazowe i spełniają wymogi emisji zanieczyszczeń do powietrza.

Obecnie nie występuje więc zagrożenie ograniczeń pracy któregoś z zakładów z tytułu dodatkowych wymogów ochrony środowiska (w tym urządzeń energetyki ciepłej: kotłownie) bądź konieczności poniesienia na ten cel znaczących wydatków inwestycyjnych.

Również w należącej do grupy Z.O. „Bytom” S.A. spółce Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. baczna uwagę przywiązuje się do ochrony środowiska naturalnego. Konsekwentna strategia inwestycyjna umożliwi spółce „Dolwis” S.A. realizację procesów produkcyjnych zgodnych z zasadą zrównoważonego rozwoju, czyli z poszanowaniem środowiska naturalnego. W 1996r. Dolwis oddał do eksploatacji podczyszczalnię ścieków, stając się zakładem „przyjaznym dla środowiska”. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. posiadają certyfikaty EKO-TEX STANDARD 100, nadane przez Instytut Badawczy w Wiedniu potwierdzające ekologiczność produkowanych tkanin wiskozowych i wiskozowo-bawełnianych.

ROZDZIAŁ IX PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie: jednostkowych zbadanych sprawozdań finansowych za okres 01.01.2003 – 31.12.2005 oraz danych finansowych za III kwartały 2006 roku i III kwartały 2005 roku (nie podlegały badaniu biegłego rewidenta i procedurom przeglądu). Ocena rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kw. 2006 roku (nie podlegało badaniu biegłego rewidenta i procedurom przeglądu).

1 SYTUACJA FINANSOWA

1.1 Sytuacja finansowa Emitenta

1.1.1 Ocena rentowności Emitenta

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

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 (strata) brutto na sprzedaży (w tys. zł)	10 134	7 259	10 524	9 037	5 951
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. zł)	1 558	-284	68	-2 193	-2 844
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) w tys. zł	2 868	778	1 678	614	1 674
EBIT (wynik operacyjny) (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
Rentowność sprzedaży (brutto)	30,3%	25,1%	25,7%	24,8%	21,5%
Rentowność sprzedaży (netto)	4,7%	-1,0%	0,2%	-6,0%	-10,3%
Rentowność działalności operacyjnej	5,5%	-0,7%	0,8%	-2,0%	0,3%
Rentowność EBITDA	8,6%	2,7%	4,1%	1,7%	6,0%
Rentowność brutto	3,9%	3,2%	5,7%	-1,0%	5,2%
Rentowność netto	3,9%	3,2%	5,8%	-0,8%	5,3%
Rentowność aktywów ogółem ROA	4,0%	4,1%	10,0%	-1,6%	8,6%

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży (brutto) = zysk na sprzedaży brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność sprzedaży (netto) = zysk na sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność działalności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów ogółem ROA = zysk netto okresu stan aktywów na koniec okresu

Rok 2003

W roku 2003 doszło do zmian w składzie Akcjonariatu Emitenta oraz w składzie Zarządu Emitenta. Nowy Zarząd przygotował i wdrożył nową strategię działania Emitenta polegającą na skoncentrowaniu się Emitenta na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Już w 2003 roku Emitentowi udało się powstrzymać trwający od 2000 roku spadek wartości sprzedaży.

W 2003 roku Emitent poniósł stratę na sprzedaży (Zysk (Strata) na sprzedaży = Zysk brutto na sprzedaży – koszty sprzedaży – koszty ogólnozakładowe). W związku z tym wartości wskaźnika rentowności sprzedaży (netto) jest ujemna w tym okresie. Wysokie wartości pozostałych wskaźników rentowności w roku 2003 wynikają z dużych przychodów operacyjnych, finansowych i zysków nadzwyczajnych osiągniętych w 2003 roku, które miały w znacznym stopniu charakter jednorazowy. Dokładniej opisano je w punkcie 2.1 niniejszego rozdziału.

Rok 2004

Realizacja strategii przyjętej w 2003 roku doprowadziła do znacznego, przekraczającego 31% wzrostu wartości sprzedaży w 2004 roku w stosunku do roku poprzedniego. Emitent nadal ponosił w 2004 roku stratę na sprzedaży, ale Pozytywnym sygnałem jest jednak ich poprawa – od wartości minus 10,3% w 2003 roku do minus 6,0% w 2004 roku. Poprawie uległa również rentowność sprzedaży brutto (z 21,5% do 24,8%).

Rok 2005

W 2005 roku wartość sprzedaży nadal wzrastała (o ponad 12% w stosunku do roku 2004). Emitent osiągnął również zysk na sprzedaży, uzyskując dzięki temu dodatnią wartość wskaźnika rentowności sprzedaży netto. Dalszej poprawie uległ również wskaźnik rentowności sprzedaży brutto.

Poprawa wskaźników rentowności wynika ze zmian w strukturze sprzedaży. Emitent zwiększa udział sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym, którą cechuje wyższa rentowność od sprzedaży usług przerobowych.

I-III kw. 2006

W okresie I–III kwartałów 2006 roku nastąpił wzrost wartości sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poprawie uległy wyniki na sprzedaży, jak i wskaźniki rentowności.

Podobnie jak w opisanych powyżej latach poprzednich wzrost wartości sprzedaży, a także zysku brutto na sprzedaży, wyniku na sprzedaży oraz zysku netto wynikał z konsekwentnego realizowania przez Emitenta przyjętej w 2003 roku nowej strategii działania.

1.1.2 ocena płynności Emitenta

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

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

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.

1.1.3 wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela: Cykle rotacji (w dniach)

	30.09.2006*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
1. Cykl rotacji zapasów	70,9	48,3	43,3	48,8
2. Cykl rotacji należności	114,0	71,2	53,4	57,9
3. Cykl rotacji zobowiązań	110,5	71,6	69,1	58,5
4. Cykl operacyjny (1+2)	184,9	119,5	96,7	106,7
5. Cykl konwersji gotówki (4-3)	74,4	47,9	27,6	48,2

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów w okresie/koszt własny sprzedaży)*liczba dni w okresie

- cykl rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych w okresie/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w okresie
- cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług/ (koszt własny sprzedaży)*liczba dni w okresie

Suma wartości wskaźników cykl rotacji zapasów i cykl rotacji należności (tzw. cykl operacyjny) informuje nas, ile dni musi upłynąć od zaangażowania środków w produkcję do ich odzyskania po zapłacie za towar przez odbiorcę. Wartość wskaźnika cyklu operacyjnego (w dniach) wahała się od 107 dni w 2003 roku przez 97 dni w 2004 roku do 120 dni w 2005 roku.

Cykl rotacji zobowiązań (w dniach) zmieniał się od 59 dni w 2003 roku przez 69 dni w 2004 do 72 dni w 2005 roku.

1.1.4 ocena zadłużenia Emitenta

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	30.09.2006*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,80	0,99	1,58	1,59
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,03	0,47	-0,31	-0,14
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,08	0,12	0,27	0,45
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,62	0,69	0,98	0,79

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

Zasady wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) /pasywa ogółem
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Na skutek ujemnych kapitałów własnych w okresie 2003-2004 wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i przekracza w całym tym okresie wartość 1, co oznacza że cały majątek Emitenta był finansowany zobowiązaniami. Pozytywną tendencją było zmniejszanie się wartości tego wskaźnika w czasie. W 2005 roku Emitent osiągnął wartość wskaźnika poniżej 1.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi w latach 2003 – 2004 był ujemny, co oznacza że kapitały stałe nie pokrywały w żadnym stopniu aktywów trwałych (kapitały trwałe były ujemne). Jest to bardzo niekorzystne zjawisko. Według stanu na 31.12.2005 roku wartość wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi była już dodatnia i wyniosła 0,47, co oznacza że 47% aktywów trwałych znajdowała pokrycie kapitałem stałym. Do końca września 2006 roku wartość wskaźnika wzrosła do poziomu 1,03 oznaczającego, że całość aktywów trwałych jest pokrywana kapitałem stałym Emitenta.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągał wartości od 0,45 na koniec 2003 roku do 0,12 na 31.12.2005 roku i 0,08 na 30.09.2006 r.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego osiągał wartości od 0,79 na koniec 2003 roku poprzez 0,98 na koniec 2004 roku do 0,69 na dzień 31.12.2005r. i 0,62 według stanu na dzień 30.09.2006 roku. Wartość tego wskaźnika była w badanym okresie zbyt wysoka, by osiągnąć na koniec września 2006 roku akceptowalny poziom.

Dokonana na podstawie powyższych wskaźników ocena zadłużenia Emitenta wskazuje iż w latach 2003-2005 było ono zbyt wysokie. Pozytywnym sygnałem jest jednak poprawa wartości tych wskaźników w czasie i osiągnięcie na dzień 30.09.2006r. zadowalających wartości tych wskaźników. Sukces kolejnej emisji akcji doprowadzi do dalszej poprawy wskaźników zadłużenia Emitenta.

1.2 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta

1.2.1 Ocena rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie:	I-III kw. 2006*
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	47 793
Zysk (strata) brutto na sprzedaży (w tys. zł)	12 719

Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. zł)	1 775
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) w tys. zł	3 523
EBIT (wynik operacyjny) (w tys. zł)	2 064
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	8 072
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	7 973
Rentowność sprzedaży (brutto)	26,6%
Rentowność sprzedaży (netto)	3,7%
Rentowność działalności operacyjnej	4,3%
Rentowność EBITDA	7,4%
Rentowność brutto	16,9%
Rentowność netto	16,7%
Rentowność aktywów ogółem ROA	11,1%

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży (brutto) = zysk na sprzedaży brutto okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność sprzedaży (netto) = zysk na sprzedaży okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność działalności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów ogółem ROA = zysk netto okresu / stan aktywów na koniec okresu

1.2.2 ocena płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

	30.09.2006*
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	0,92

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, 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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej powinna osiągać wartość 2, a wskaźnika płynności szybkiej wartość 1.

Analiza wskaźników płynności pokazuje więc, że płynność Grupy Kapitałowej Emitenta jest zbyt niska, aczkolwiek wskaźnik płynności szybkiej oscyluje wokół wartości pożądanej.

1.2.3 wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela: Cykle rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta (w dniach)

	30.09.2006*
1. Cykl rotacji zapasów	79,7
2. Cykl rotacji należności	125,6
3. Cykl rotacji zobowiązań	97,2
4. Cykl operacyjny (1+2)	205,3
5. Cykl konwersji gotówki (4-3)	108,1

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.
Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów w okresie/koszt własny sprzedaży)*liczba dni w okresie
- cykl rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych w okresie/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w okresie
- cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług/ (koszt własny sprzedaży)*liczba dni w okresie

Ze względu na krótki okres badawczy (180 dni – okres 2 kwartałów) uzyskane wartości wskaźników mogą nie w pełni odzwierciedlać sytuację Grupy Kapitałowej.

1.2.4 ocena zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

	30.09.2006*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,70
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,14
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,20
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,41

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) /pasywa ogółem
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Ze względu na fakt, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta było sporządzone po raz pierwszy za II kwartał 2006 roku, nie istnieje możliwość porównania uzyskanych wielkości wskaźników z danymi historycznymi.

2 WYNIK OPERACYJNY

2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W 2005 roku wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

1. Czynniki zwiększające wynik 2005 roku:

- Rozwiązanie rezerw na należności w kwocie 338 tys. zł i na przewidywane straty z tytułu przecen zapasów i materiałów – 20 tys. zł
- Rozwiązanie rezerw na przewidywane odpisy emerytalne i jubileusze – 173 tys. zł

2. Czynniki zmniejszające wynik 2005 roku:

- Utworzenie rezerw na należności w kwocie 490 tys. zł
- Utworzenie rezerw na przewidywane odpisy emerytalne i jubileusze – 289 tys. zł

Na wyniki na działalności operacyjnej osiągnięte w 2004 roku miały wpływ następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

1. Czynniki zwiększające wynik 2004 roku:

- Rozwiązanie rezerw na należności w kwocie 486 tys. zł i na przewidywane straty z tytułu przecen zapasów i materiałów – 594 tys. zł

- Rozwiązanie rezerw na przewidywane odprawy emerytalne i odprawy – 148 tys. zł

2. Czynniki zmniejszające wynik 2004 roku:

- Utworzenie rezerw na należności w kwocie 1.329 tys. zł
- Utworzenie rezerw na przewidywane odprawy emerytalne i jubileuszowe 181 tys. zł

W roku 2003r. wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

1. Czynniki zwiększające wynik 2003 roku:

- Rozwiązanie rezerw na należności w kwocie 362 tys. zł i na przewidywane straty z tytułu przecen zapasów i materiałów –975 tys. zł
- Rozwiązanie rezerw na przewidywane odprawy emerytalne i odprawy - 125 tys. zł
- Burmistrz Miasta Tarnowskie Góry na wniosek Spółki umorzył zaległy podatek od nieruchomości za okres od maja do listopada 2002r. wraz z odsetkami w kwocie 59 tys. zł
- W 2003 roku Spółka osiągnęła 1.139 tys. zł pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu realizacji zawartych porozumień z wierzycielami układowymi.
- W związku z udziałem Z.O. "Bytom" S.A. w programie oddłużeniowym na mocy ustawy o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców, spółka uzyskała 1.012 tys. zł przychodów operacyjnych z tytułu umorzenia przez ZUS należności głównej .

2. czynniki zmniejszające wynik 2003 roku:

- Utworzenie rezerw na należności w kwocie 952 tys. zł i na przewidywane straty 174 tys. zł
- Utworzenie rezerw na przewidywane odprawy emerytalne i jubileuszowe 95 tys. zł

2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Od roku 2003 Emitent znacząco zwiększył wartość sprzedaży. Wzrost ten wynika ze zmiany strategii działania Emitenta, związanej ze zmianą strategicznych akcjonariuszy oraz zmianą Zarządu na początku 2003 roku. Nowa strategia działania, przyjęta w 2003 roku, zakłada skoncentrowanie się Emitenta na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. Realizacja tej strategii zaowocowała znacznym wzrostem wartości sprzedaży Emitenta. Emitent zamierza trend wzrostu sprzedaży nadal utrzymać.

2.3 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta

Zarówno z punktu widzenia okresów przeszłych jak i przyszłości na wyniki operacyjne Emitenta miały i będą miały silny wpływ następujące elementy polityki rządowej, fiskalnej, monetarnej:

- wejście Polski do struktur Unii Europejskiej:
 - szanse – większa możliwość pozyskania kontraktów eksportowych;
 - zagrożenie – większa możliwość pojawienia się na rynku polskim silnego kapitałowo i organizacyjnie konkurenta;
- umacnianie się kursu złotego i tym samym niższe przychody i niższa rentowność kontraktów eksportowych, przy jednoczesnym wzroście rentowności produkcji na rynek krajowy (tkaniny do produkcji rynkowej pochodzą z importu)

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

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.

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

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

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), niewiążące 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, E i F, 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 i IV kwartał 2005 roku, kiedy to Emitent osiągnął nie tylko wysoką sprzedaż, ale zarówno zysk na sprzedaży jak i zysk netto.

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

ROZDZIAŁ X ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA

1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA (ZARÓWNO KRÓTKO - JAK I DŁUGOTERMINOWEGO)

1.1 Kapitały Emitenta

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

Kapitałów własne prezentuje tabela:

Tabela: Kapitały własne 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 trzech 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.

1.2 Kapitały Grupy Kapitałowej Emitenta

Zasoby kapitałowe Grupy Kapitałowej Emitenta są znacznie większe, niż zasoby kapitałowe Emitenta w ujęciu jednostkowym.

Strukturę źródeł kapitałów przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2003 – 2006

Dane w tys. zł

	30.06.2006r.*
Kapitał własny	21 826
Udział kapitału własnego w sumie pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta	30%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 171
Udział kapitałów obcych w sumie pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta	70%

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

Źródło: Emitent

Zasoby Kapitałowe Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia tabela:

Tabela: Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta

	30.09.2006r.*
Kapitał własny	21 826
Udziały mniejszości	2 514
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	19 312
Kapitał zakładowy	19 761

Kapitał zapasowy	1 982
Kapitał z aktualizacji wyceny	12 490
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	28
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-23 088
Zysk (strata) netto	8 139
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 171
- Rezerwy na zobowiązania	3 633
- Zobowiązania długoterminowe	14 504
- Zobowiązania krótkoterminowe	29 828
- Rozliczenia międzyokresowe	2 206

*- Dane na dzień 30.06.2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta istnieje od początku II kwartału 2006 roku, nie jest więc możliwe przedstawienie tendencji w poziomie kapitału grupy kapitałowej oraz zmian źródeł kapitałów. W odróżnieniu od danych jednostkowych Emitenta, dane Grupy Kapitałowej sporządzone są zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Strukturę zobowiązań krótko- i długoterminowych Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Zobowiązania krótko- i długoterminowe Grupy Kapitałowej

	30.09.2006r.*
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu:	29 828
Dostaw robót i usług	14 427
Kredytów i pożyczek	5 585
Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 327
Wynagrodzeń	1 046
Układu z wierzycielami	811
Fundusze specjalne	222
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 410
Zobowiązania długoterminowe z tytułu	14 504
Kredyty i pożyczki	11 999
Układu z wierzycielami	2 087
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	418

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

Źródło: Emitent

2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPIŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

2.1 Przepływy Emitenta

Przepływy finansowe Emitenta w okresie 1.01.2003 – 30.09.2006 przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Przepływy Emitenta w latach 2003-2006

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie:	I-III kw. 2006*	I-III kw. 2005r.*	2005	2004	2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 510	-2 523	-2 860	2 084	-240
Zysk (strata) netto	1 297	930	2 382	-303	1467
Korekty razem	-5 807	-3 453	-5 242	2 387	-1 707
W tym: Amortyzacja	1 030	973	1 336	1 366	1 587
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 714	281	-194	- 1 568	232
Wpływy	140	453	550	683	611
Wydatki	2 854	172	744	2 251	379
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 029	3 226	3 159	-596	-193
Wpływy	7 254	5 869	5 868	717	449
Wydatki	225	2 643	2 709	1 313	642
Przepływy pieniężne netto razem	-195	984	105	-80	-201
Środki pieniężne na początek okresu	225	121	121	201	402
Środki pieniężne na koniec okresu	30	1 105	226	121	201

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

biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

Opis przepływów finansowych w poszczególnych okresach:

ROK 2003

W wyniku prowadzonej przez Emitenta w roku 2003 działalności nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 201 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 240 tys. zł była zmiana stanu należności (o 1.583 tys. zł) i zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (o 1.306 tys. zł), natomiast źródłem dodatnich przepływów – zysk netto roku obrotowego i korekty przepływów z działalności operacyjnej z tytułu amortyzacji.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 232 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (611 tys. zł) była sprzedaż aktywów trwałych, zaś źródłem wydatków – nabycie aktywów trwałych za kwotę 379 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była spłata kredytów i pożyczek – 572 tys. zł, natomiast źródłem wpływów było zaciągnięcie pożyczki w kwocie 449 tys. zł.

ROK 2004

W wyniku prowadzonej przez Emitenta w roku 2004 działalności nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 80 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku.

W ramach działalności operacyjnej Emitent osiągnął dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 2.084 tys. zł, na co główny wpływ miało zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 1.568 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (683 tys. zł) była sprzedaż aktywów trwałych (583 tys. zł) oraz sprzedaż udziałów Agencji Celnej „Omega” Sp. z o.o. (100 tys. zł), zaś źródłem wydatków – nabycie aktywów trwałych za kwotę 2.251 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była spłata kredytów i pożyczek – 1.231 tys. zł, natomiast źródłem wpływów było zaciągnięcie pożyczki w kwocie 717 tys. zł.

ROK 2005

W wyniku prowadzonej przez Emitenta działalności w 2005r. nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 105 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 2.860 tys. zł było zwiększenie stanu należności (o 5.202 tys. zł).

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 194 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (550 tys. zł) była sprzedaż aktywów, zaś źródłem wydatków – nabycie aktywów trwałych za kwotę 744 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była spłata kredytów i pożyczek – 2.295 tys. zł, natomiast źródłem wpływów były wpływy netto z emisji akcji w kwocie 5.868 tys. zł.

I-III kw. 2006

W wyniku prowadzonej przez Emitenta działalności w okresie 3 kwartałów 2006r. nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 195 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 4.510 tys. zł było zwiększenie stanu należności (o 5.527 tys. zł).

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 2 714 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (140 tys. zł) była sprzedaż aktywów, zaś źródłem wydatków – nabycie aktywów trwałych za kwotę 1 980 tys. zł. (głównie inwestycje w nowo otwieranych salonach firmowych Emitenta) oraz nabycie aktywów finansowych – akcji Z.P.J. „Dolwis” S.A. (koszt transakcji wyniósł 874 tys. zł)

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były płatności z tytułu leasingu – 124 tys. zł, natomiast źródłem wpływów były wpływy netto z emisji akcji w kwocie 4 541 tys. zł.

2.2 Przepływy Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela: Przepływy Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie:	I-III kw. 2006*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 255
Zysk (strata) netto	8 139
Korekty razem	-12 394
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012
Wpływy	140
Wydatki	3 152
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 593
Wpływy	7 539
Wydatki	946
Przepływy pieniężne netto razem	-674
Środki pieniężne na początek okresu	889
Środki pieniężne na koniec okresu	215

*- Dane finansowe za III kwartał 2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

W okresie 3 kwartałów 2006 roku, w wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta działalności nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 674 tys. zł.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 4.255 tys. zł było ujęcie odpisu ujemnej wartości firmy jednostki podporządkowanej (w kwocie minus 7.150 tys. zł) wynikające z ujętego w zysku netto Grupy Kapitałowej zysku na zakupie akcji Z.P.J. „Dolwis” S.A. poniżej ich rynkowej wartości. Kolejnym źródłem ujemnych przepływów na działalności operacyjnej było zwiększenie stanu należności (o 9.190 tys. zł).

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 3.012 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (140tys. zł) była sprzedaż aktywów, zaś źródłem wydatków – nabycie aktywów trwałych za kwotę 2.278 tys. zł. oraz nabycie aktywów finansowych – akcji Z.P.J. „Dolwis” S.A. (koszt transakcji wyniósł 874 tys. zł).

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była spłata kredytów i pożyczek – 700 tys. zł, natomiast źródłem wpływów były wpływy netto z emisji akcji w kwocie 4.541 tys. zł.

3 INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

3.1 Potrzeby kredytowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent korzysta z kredytu bankowego zaciągniętego w ING Banku Śląskim S.A. w Katowicach w kwocie 3.000 tys. zł. Na podstawie umowy kredytowej Spółka uzyskała kredyt w rachunku bankowym w wysokości 1.000 tys. złotych oraz kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w kwocie 2.000 tys. zł na finansowanie aktywów obrotowych. Obecny poziom kredytowania zaspokaja potrzeby kredytowe Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z wskazanego powyżej kredytu w ING Banku Śląskim S.A. w Katowicach oraz z kredytów zaciągniętych przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w Kredyt Banku S.A. w Warszawie o łącznej wartości 13.529 tys. zł. Kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., zgodnie z aneksami do umów kredytowych, objęte są restrukturyzacją, polegającą na tym, iż Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. spłacają miesięcznie 120 tys. zł wierzycielności głównej, natomiast spłata odsetek została zawieszona z gwarancją ich umorzenia na koniec każdego roku obrotowego w przypadku terminowej spłaty rat zadłużenia głównego.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa w dalszym ciągu będzie wykorzystywał finansowanie zewnętrzne w postaci wykorzystywanych obecnie kredytów.

3.2 Struktura finansowania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta strategią pozyskania środków finansowych w drodze emisji akcji serii G, zmianie ulegnie struktura finansowania. Zwiększy się udział kapitałów własnych.

Strukturę finansowania Emitenta i jego grupy Kapitałowej w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi można ocenić na podstawie wskaźników zawartych w poniższej tabeli:

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta

	30.09.2006*	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2003r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	80%	99%	158%	159%
Wskaźnik struktury kapitału	39%	1435%	-	-
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	354%	9626%	-	-
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	20%	1%	-	-

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / pasywa ogółem * 100%
- wskaźnik struktury kapitału = (zobowiązania długoterminowe) / kapitały własne * 100%
- wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne * 100%
- wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku = kapitały własne / pasywa ogółem * 100%

Na skutek ujemnych kapitałów własnych w okresie 2003-2004 wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i przekracza w całym tym okresie wartość 100%, co oznacza że majątek Emitenta był finansowany w całości zobowiązaniami. Pozytywną tendencją było zmniejszanie się wartości tego wskaźnika w czasie. W 2005 roku Emitent osiągnął wartość wskaźnika poniżej 100%.

Ze względu na ujemne kapitały własne Emitenta w 2003 i w 2004 roku nie wyliczono wskaźników struktury kapitału, kapitałów obcych do kapitałów własnych i udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku w tym okresie.

W roku 2004 Emitent osiągnął dodatnia wartość kapitałów własnych. Nadal jednak w strukturze finansowania 99% przypadało na kapitały obce. Wartości wskaźników struktury kapitału i kapitałów obcych do kapitałów własnych ze względu na niską wartość kapitałów własnych przyjmują bardzo wysokie wartości.

Po okresie trzech kwartałów 2006 roku struktura finansowania uległa znaczącej poprawie. Udział kapitałów obcych ograniczony został do 80%, a kapitałów własnych wzrósł do 20%. Znaczej poprawie uległy wskaźnik struktury kapitału – do poziomu 39% i wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – do 354%.

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

	30.09.2006*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	69%
Wskaźnik struktury kapitału	69%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	200%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	31%

*- Dane na dzień 30.09.2006r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2006 roku sporządzonego zgodnie z zasadami MSR, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / pasywa ogółem * 100%
- wskaźnik struktury kapitału = (zobowiązania długoterminowe) / kapitały własne * 100%
- wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne * 100%
- wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku = kapitały własne / pasywa ogółem * 100%

Ze względu na fakt, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta było sporządzone po raz pierwszy za II kwartał 2006 roku, nie istnieje możliwość porównania uzyskanych wielkości wskaźników z danymi historycznymi.

4 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

W ocenie Emitenta nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.

5 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH V.2.3. I VIII.1.

Inwestycje określone w pozycji V.2.3 (planowane inwestycje) oraz w pozycji VIII.1 (istniejących lub planowanych znaczących aktywów trwałych) Emitent zamierza w 25% sfinansować ze środków własnych oraz w 75% ze środków pozyskanych z emisji akcji serii G.

ROZDZIAŁ XI BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE EMITENTA

1 BADANIA I ROZWÓJ

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.

2 PATENTY I LICENCJE

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 wszywki 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.

ROZDZIAŁ XII INFORMACJE O TENDENCJACH

1 NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Od daty zakończenia ostatniego roku obrachunkowego Emitenta do daty zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego 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.

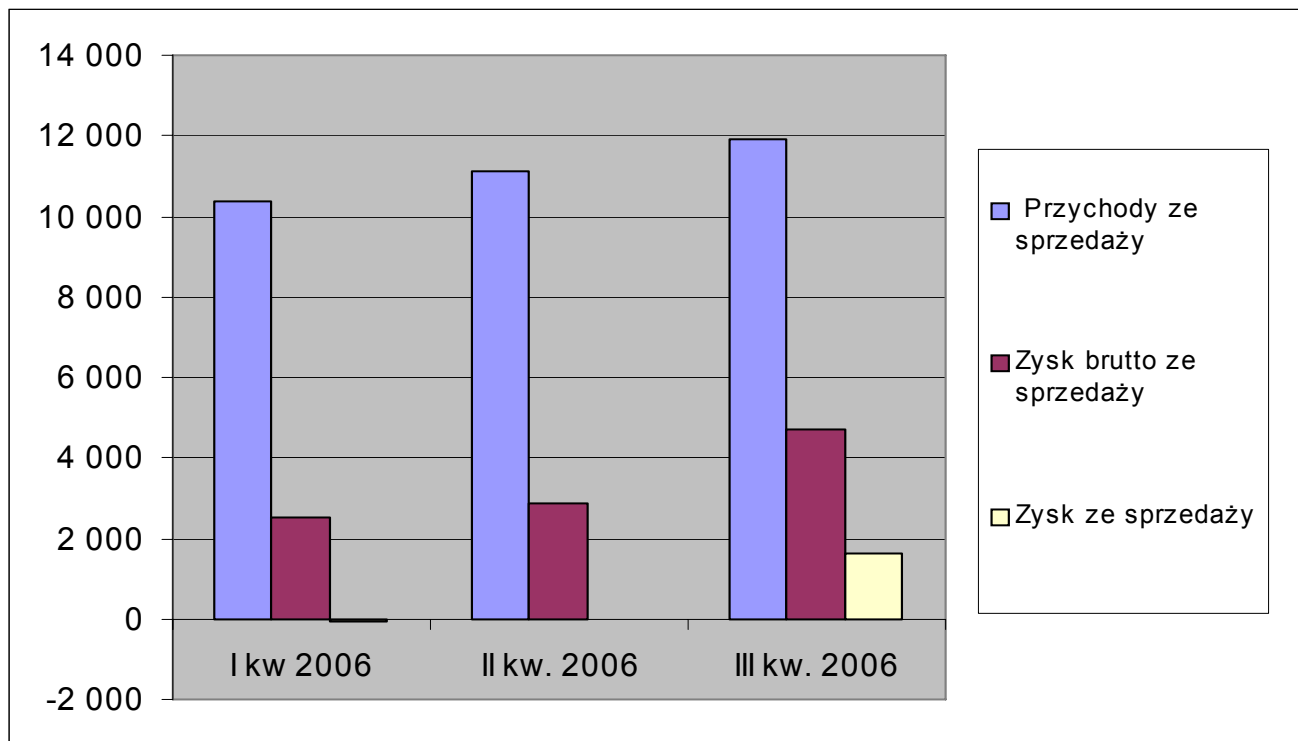
W okresie 9 miesięcy 2006r. Emitent wyprodukował 169.013 sztuk ubrań przeliczeniowych, w porównaniu do 161.944 sztuk ubrań przeliczeniowych wyprodukowanych w okresie 9 miesięcy 2005 roku.

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.

Wielkość sprzedaży i osiąganych zysków w pierwszych dwóch kwartałach 2006 roku przedstawia poniższy wykres:

Wykres 1: Sprzedaż i zysk na sprzedaży w kwartałach 2006r. (dane w tys. zł)*



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

Źródło: Emitent

ZAPASY**Tabela: Stan zapasów Emitenta**

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, 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 obrachunkowego nie uległy poważniejszym zmianom.

2 INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPLYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta w dużym stopniu zależą od koniunktury gospodarczej, stanu finansów publicznych oraz uwarunkowań rynków branżowych w Polsce, Europie i świecie.

Istnieje możliwość pogorszenia wyników finansowych Spółki w związku z wyrokiem Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie nakazującym wypłatę przez Emitenta na rzecz Spółki Inwestycje II Sp. z o.o. odszkodowania w wysokości 7.414 tys. zł wraz z kosztami procesu. Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. kwestionując wyrok Sądu Arbitrażowego wystąpił w dniu 2 października 2006r. do Sądu Powszechnego ze skargą o uchylenie wyroku w oparciu o art. 1205 i 1206 KPC. Wyrok Sądu Arbitrażowego ma moc prawną na równi z wyrokiem sądu powszechnego po stwierdzeniu przez właściwy sąd powszechny wykonalności takiego wyroku – art. 1212 i następane KPC. W przypadku utrzymania w mocy wyroku Sądu Arbitrażowego przez sądy powszechne, jak również w przypadku nadania wyrokowi Sądu Arbitrażowego klauzuli wykonalności przez sąd powszechny przy oddaleniu wniosków Emitenta o wstrzymanie wykonalności takiego wyroku, Inwestycje II Sp. z o.o. będzie uprawniona wszcząć postępowanie egzekucyjne przy braku otrzymania zapłaty od Emitenta, a ostateczny wpływ środków pieniężnych tytułem zapłaty odszkodowania wpłynie negatywnie na wynik finansowy Emitenta w 2006 roku oraz pogorszy płynność finansową Emitenta, może również doprowadzić do niewypłacalności Emitenta.

W dniu 3.11.2006r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał Postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W uzasadnieniu ww. Postanowienia podano, iż wstrzymanie wykonania zaskarżonego wyroku jest celowe m.in. wobec powołania przez Skarżącego (Z.O. „Bytom” S.A.) szeregu zarzutów przeciwko wyrokowi Sądu Arbitrażowego, wymagających rozpoznania w postępowaniu zainicjowanym skargą złożoną przez Z.O. „Bytom” S.A. do Sądu Powszechnego w dniu 2.10.2006r.

ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.
Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie Emisyjnym prognoz lub wyników szacunkowych.

ROZDZIAŁ XIV ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA EMITENTA

1 INFORMACJE O CZŁONKACH ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

1. Dane osób zarządzających i nadzorujących

1.1. Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. :

Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu

Miejscem wykonywania pracy jest siedziba Emitenta w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tomaszem Sarapata a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Tomasz Sarapata ukończył studia wyższe na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Krakowskiej. W latach 1989-1992 był współwłaścicielem i Dyrektorem Handlowym spółki BENTAX S.C. Firma Handlowa, a w latach 1993-1999r. Prezesem Zarządu Spółdzielni Mieszkaniowej OSTOJA w Krakowie. Następnie w latach 1999 – 2001 Pan Tomasz Sarapata był Dyrektorem Oddziału Kraków w firmie WKT-Polska Sp. z o.o. z Poznania. Równoległe, od 1992 do 2003 Pan Tomasz Sarapata był pełnomocnikiem i Dyrektorem Handlowym w firmie Agamart. Od lutego 2003 roku jest Prezesem Zarządu Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Tomasz Sarapata był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – od maja 2006 roku do chwili obecnej Przewodniczący Rady Nadzorczej

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Tomasza Sarapaty nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Tomasz Sarapata nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Tomasz Sarapata w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu

Miejscem wykonywania pracy jest siedziba Emitenta w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Dorotą Wiler a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pani Dorota Wiler ukończyła studia wyższe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz;

- studia podyplomowe w zakresie zarządzania finansami międzynarodowymi
- studia podyplomowe Master of Business Administration prowadzone przez Wyższą Szkołę Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie oraz University of Durham i Erasmus University Rotterdam.
- Studia podyplomowe w zakresie strategii i zarządzania przedsiębiorstwami w realiach procesów integracji polski z Unią Europejską.

Pani Dorota Wiler pracowała jako Zastępca Naczelnika d.s. kredytów w Górnśląskim Banku Gospodarczym. Od 1997 roku jest Członkiem Zarządu Z.O. „Bytom” S.A.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pani Dorota Wiler była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

Bytom Fashion Sp. z o.o. – Sekretarz Rady Nadzorczej do 2001 roku.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A – od 31 marca 2006 roku do chwili obecnej Wiceprezes Zarządu

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pani Dorota Wiler nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pani Dorota Wiler pełniła w ostatnich pięciu latach funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej spółki Bytom Fashion Sp. z o.o., wobec której dnia 9.03.2001 r. Sąd ogłosił upadłość.

Poza wskazaną powyżej Spółką Pani Dorota Wiler nie pełniła w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pani Dorota Wiler w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie była oficjalnie oskarżana i nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

1.2. Prokurenci:

Krystyna Wojtasik – Prokurent

Miejscem wykonywania pracy jest siedziba Emitenta w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Krystyną Wojtasik a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pani Krystyna Wojtasik ukończyła studia wyższe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie w 1973 roku. W czasie swojej dalszej kariery ukończyła liczne kursy (m.in. kurs na samodzielnie księgowego i kurs na głównego księgowego) i szkolenia z zakresu rachunkowości, podatków i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Pani Krystyna Wojtasik od 1973 roku pracuje w Zakładach Odzieżowych „Bytom” S.A. Pani Krystyna Wojtasik pracowała na stanowiskach zastępcy kierownika działu ekonomicznego, zastępcy Głównego Księgowego, a od 1994r. pracuje jako Główny Księgowy Emitenta.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pani Krystyna Wojtasik była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

W okresie ostatnich 5 lat Pani Krystyna Wojtasik nie była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych.

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pani Krystyny Wojtasik nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pani Krystyna Wojtasik nie pełniła w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pani Krystyna Wojtasik w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie była oficjalnie oskarżana i nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Olgiert Lizoń – Prokurent

Miejscem wykonywania pracy jest siedziba Emitenta w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Olgierdem Lizoniem a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Absolwent filozofii na Uniwersytecie Wrocławskim, pracował w latach 1997-99 jako szef personelu i organizacji w firmie Inter Marbet Saint Galler w Bielsku Białej, od 1999 roku Dyrektor Personalny i prokurent w Z.O. „Bytom” S.A. Pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki Bytom Trade Mark Sp. z o.o. (do 2002r.). Od 2004 r. Dyrektor Handlowy w Z.O. „Bytom” S.A.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Olgierd Lizoń był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

Bytom Trade Mark Sp. z o.o. – Prezes Zarządu do 2002r.

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Olgierda Lizonia nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Olgierd Lizoń pełnił funkcje Prezesa Zarządu Spółki Bytom Trade Mark Sp. z o.o. (do 2002r.) wobec której 30.07.2004 r. sąd ogłosił upadłość.

Poza wskazaną powyżej Spółką Pan Olgierd Lizoń nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Olgierd Lizoń w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Rozalia Goncerz – Prokurent

Miejscem wykonywania pracy jest siedziba Emitenta w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Rozalią Goncerz a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Ukończyła studia wyższe na Politechnice Łódzkiej w 1981 roku. Pracowała do 1984 roku jako mistrz na Wydziale Przędzalni Cienkoprzędnej w Bielskich Zakładach Przemysłu Bawełnianego „Bielbaw” w Bielawie, organizując pracę 60 pracowników. Następnie pracowała jako technolog, później szef produkcji, a od marca 1986r. zastępca Dyrektora d.s. Produkcji w zakładzie odzieżowym „Conres” w Rzeszowie. W 1991 roku Z.O. „Conres” zatrudniały 1.700 osób, z czego 1.400 osób podlegało zastępcy Dyrektora d.s. Produkcji.

Od sierpnia 1991 roku Pani Rozalia Goncerz pracowała w spółce Bielkon Sp. z o.o. w Bielsku-Białej, gdzie pełniła funkcję Dyrektora d.s. Produkcji, a od 1997 roku Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za restrukturyzację w zakresie organizacyjnym, majątkowym i finansowym. Bielkon Sp. z o.o. był producentem garniturów męskich, zatrudniającym 450 osób.

Od listopada 2003 roku Pani Rozalia Goncerz pracuje w Z.O. „Bytom” S.A. jako Dyrektor d.s. Produkcji.

W latach 1992 – 2003 Pani Rozalia Goncerz była członkiem Rad nadzorczych w JSSP – Zakładach Dziewiarskich „Juwienia” i „Andropol” S.A. w Andrychowie, Przewodniczącą Rady Nadzorczej w Fabryce Sukna Rakszawa S.A. oraz Członkiem Rady Wierzycieli „Inter-Bielkon” S.A. w upadłości.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pani Rozalia Goncerz była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

- Bielkon Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2003 roku.
- Fabryka Sukna w Rakszawie – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 2002 rok.

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pani Rozali Goncerz nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pani Rozalia Goncerz nie pełniła w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pani Rozalia Goncerz w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie była oficjalnie oskarżana i nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych

- (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

1.3 Rada Nadzorcza Z.O. „Bytom” S.A.

Paweł Jamorski - Przewodniczący Rady

Miejszem wykonywania pracy jest: Jamorski, Austyn i Partnerzy Radcowie Prawni, Kraków ul Wadowicka 6D

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Pawłem Jamorskim a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Paweł Jamorski posiada wyższe wykształcenie, jest radcą prawnym. W latach 1994-2001 był współnikiem Kancelarii Radców Prawnych VIG Budzowska, Fiutowski, Jamorski spółka cywilna. Od 2001 roku Pan Paweł Jamorski był Partnerem Starszym w Spółce partnerskiej Forystek, Góralczyk Rychlicki Budzowska Fiutowski Jamorski Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Krakowie.

Był Członkiem Rady Nadzorczej Nowotarskiego Przedsiębiorstwa Komunalnego Sp. z o.o. oraz MGGP S.A. w Tarnowie.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od maja 2006 roku.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Paweł Jamorski był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

- Biuro Prawno – Gospodarcze VIG Sp. z o.o. – współnik do 2005 r.
- Biuro Prawno – Gospodarcze VIG Sp. z o.o. – Prezes Zarządu do 2005r.
- Spółka partnerska Forystek, Góralczyk Rychlicki Budzowska Fiutowski Jamorski Adwokaci i Radcowie Prawni – współnik do 2004r.
- MGGP S.A. w Tarnowie – Członek Rady Nadzorczej do 2004r.
- Nowotarskie Przedsiębiorstwo Komunalne w Nowym Targu Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej do 2004r.
- Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – od maja 2006 roku do chwili obecnej - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pan Pawła Jamorskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Paweł Jamorski nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Paweł Jamorski w okresie ostatnich pięciu lat:

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Jan Załubski - Wiceprzewodniczący Rady

Miejszem wykonywania pracy jest Truck Partner Sp. z o.o. w Nowym Targu.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Janem Załubskim a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Jan Załubski Ukończył studia wyższe na Wydziale Mechanicznym Politechniki Krakowskiej oraz studia podyplomowe na WSB-NLU Instytut Zaawansowanego Zarządzania w zakresie zarządzania firmą. Brał udział w licznych seminariach i szkoleniach z dziedziny transportu, spedycji i logistyki. W latach 1989 – 1993 był współwłaścicielem spółki Bentax s.c., prowadzącej działalność w zakresie handlu zagranicznego. Od 1993 roku jest współwłaścicielem spółki ZET transport s.j., a od 1999 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółkach: International trailer Company Sp. z o.o. i Truck Partner Sp. z o.o.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Jan Załubski był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

- ZET Transport sp.j – współwłaściciel, nadal
- International Trailer Company Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, nadal
- Truck Partner Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, nadal

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Jana Załubskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Jan Załubski nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Jan Załubski w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Sławomir Ziemiński – Sekretarz Rady

Miejscem wykonywania pracy jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Warszawa ul. Chmielnej 85/87

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Sławomirem Ziemińskim a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Sławomir Ziemiński ukończył studia wyższe na Wydziale Prawa Uniwersytetu w Białymstoku, posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 1796 i licencję maklera giełd towarowych nr 7.

W latach 1997- 2005 pracuje w Kredyt Banku S.A. Inwestycyjnym Domu Maklerskim (w latach 1997-1999 pracownik Punktu Obsługi Klientów, w latach 1999-2005 Inspektor Nadzoru). Od kwietnia 2005 pracuje w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (kierownik Zespołu Nadzoru i Kontroli, makler), w związku z przejęciem przez KBC Securities N.V od Kredyt Banku działalności maklerskiej i rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich jako KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

W latach 2001 – 2002 był Członkiem Zarządu, a w latach 2003-2004 Członkiem Komisji Rewizyjnej Wspólnoty Mieszkaniowej „Kopernik” w Żąbkach.

Od 2005r. jest członkiem Zarządu Łódzkiego Towarzystwa Elektrycznego Spółka Akcyjna w Łodzi.

Od 2005r.jest radnym Rady Miasta Żąbki.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Sławomir Ziemiński był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

- Wspólnota Mieszkaniowa „Kopernik” Żąbki – do 2002r. Członek Zarządu, do 2003 roku Członek Komisji Rewizyjnej.
- Łódzkie Towarzystwo Elektryczne S.A. w Łodzi – członek Zarządu od 2005 roku – nadal
- Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. –od maja 2006 roku do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Sławomira Ziemińskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Sławomir Ziemiński nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Sławomir Ziemiński w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Grzegorz Kuczyński – Członek Rady

Miejscem wykonywania pracy jest Nijman/Zeetank Sp. z o.o. Sandomierz ul. Zarzekowice 18

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Grzegorzem Kuczyńskim a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Grzegorz Kuczyński ukończył studia wyższe na Politechnice Krakowskiej. Od 1995 roku jest dyrektorem w firmie Nijman/Zeetank International Transport Sp. z o.o. w Sandomierzu, od 2003 roku jest członkiem Zarządu Orlen transport Lublin Sp. z o.o.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Grzegorz Kuczyński był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

1. Orlen Transport Lublin Sp. z o.o. - Prezes Zarządu- nadal
2. NZ- PL Sp. z o.o. - Prezes Zarządu -nadal

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Grzegorza Kuczyńskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Grzegorz Kuczyński nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Grzegorz Kuczyński w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Tomasz Szewczyk – Członek Rady

Miejscem wykonywania pracy jest Ahold Central Europe.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tomaszem Szewczykiem a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Pan Tomasz Szewczyk ukończył studia wyższe na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Krakowskiej. W roku 2002 odbył kurs w Ahold Retail Academy w Neynrode w Holandii, a w 2003 roku ukończył studia podyplomowe Master of Business Administration, European University w Warszawie.

Pan Tomasz Szewczyk do 1997 roku pracował jako dyrektor ds. Eksportu i Marketingu w PBM Naftokrak-Naftobudowa sp. z o.o., a w latach 1997-2002 był dyrektorem d.s. inwestycji w Ahold Polska sp. z o.o. Następnie w latach 2002-2003 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego i Członka Zarządu, a w latach 2003-2004 Wiceprezesa Zarządu Ahold Commercial Centres Polska Sp. z o.o. Jednocześnie w latach 2003-2004 Pan Tomasz Szewczyk pełnił funkcję Dyrektora d.s. Nieruchomości i Rozwoju oraz Członka Zarządu Ahold Polska Sp. z o.o.

Od 2004 roku do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Pan Tomasz Szewczyk pełni funkcję Vice Prezesa d.s. Nieruchomości Ahold Central Europe, oraz jest członkiem zarządu spółek z grupy kapitałowej Ahold w Polsce, Republice Czeskiej i Słowacji.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Tomasz Szewczyk był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w okresie ostatnich 5 lat:

- Ahold Commercial Centres Polska Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2003 roku
- Ahold Polska Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2004 roku
- Ahold Central Europe – Wiceprezes Zarządu, od 2004 roku - nadal

b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Tomasza Szewczyka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

c) Pan Tomasz Szewczyk nie pełnił w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego.

d) Pan Tomasz Szewczyk w okresie ostatnich pięciu lat :

- nie był oficjalnie oskarżany i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
- Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Poza wymienionymi w pkt. 1.1 i 1.2 osobami Emitent nie zatrudnia osób zarządzających wyższego szczebla, które mają istotne znaczenie dla zarządzania działalnością Emitenta.

2 POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW U OSÓB WSKAZANYCH W POZYCJI ROZDZIAŁ XIV PKT 1, POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A ICH PRYWATNYMI INTERESAMI LUB INNYMI OBOWIĄZKAMI. W PRZYPADKU, GDY NIE WYSTĘPUJĄ TAKIE KONFLIKTY NALEŻY ZAMIEŚCIĆ STOSOWNE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Zgodnie z oświadczeniami osób, wskazanych w pozycji Rozdział XIV pkt 1 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występują żadne konflikty interesów.

3 UMOWY I POROZUMIENIA ZE ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI, KLIENTAMI, DOSTAWCAMI LUB INNYMI OSOBAMI, NA MOCY KTÓRYCH OSOBY OPISANE W PIERWSZYM AKAPICIE POZYCJI ROZDZIAŁ XIV PKT 1 ZOSTAŁY WYBRANE NA CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, ALBO NA OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z oświadczeniami osób, wskazanych w pozycji Rozdział XIV pkt 1 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których zostały one wybrane na Członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

4 SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OGRANICZEŃ UZGODNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI ROZDZIAŁ XIV PKT 1, W ZAKRESIE ZBYCIA W OKREŚLONYM CZASIE POSIADANYCH PRZEZ NIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Nie istnieją żadne uzgodnione przez te osoby ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

ROZDZIAŁ XV WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYPŁACONEGO OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ CZŁONKOM ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH

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.

2 OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku ogólna kwota wydzielona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne wyniosła 1.168 tys. zł. Emitent dokonuje aktualizacji tej kwoty raz do roku.

ROZDZIAŁ XVI PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA

1 DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI, JEŚLI STOSOWNE, ORAZ OKRES, PRZEZ JAKI OSOBA TA SPRAWOWAŁA SWOJĄ FUNKCJĘ

Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków: Tomasza Sarapaty – Prezesa Zarządu, powołanego do pełnienia tej funkcji w obecnej kadencji na okres 3-letni uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6.06.2005r., oraz Doroty Wiler – Wiceprezesa Zarządu, powołanej w obecnej kadencji na okres 3-letni na Członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6.06.2005r. Mandaty Członków Zarządu wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2007. Pan Tomasz Sarapata i Pani Dorota Wiler pełnili funkcje odpowiednio Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu w poprzedniej kadencji Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 do 7 Członków i w obecnej kadencji została powołana na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w czerwcu 2004 roku. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani: Paweł Jamorski, Jan Załubski, Sławomir Ziemski, Grzegorz Kuczyński i Paweł Gorczyca. Paweł Gorczyca złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej i został odwołany z jej składu 6.06.2005r. na ZWZ Spółki. Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie ze statutem Spółki, dokooptowała do swojego składu Pana Tomasza Szewczyka Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 3 grudnia 2005 roku zatwierdziło dokooptowanego w trakcie kadencji Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Tomasza Szewczyka

Obecnie skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2006.

2 INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY, LUB STOSOWNE OŚWIADCZENIE O BRAKU TAKICH ŚWIADCZEŃ

W przypadku rozwiązania stosunku pracy członkom Zarządu Emitenta przysługują świadczenia w wysokości 24-krotności miesięcznego wynagrodzenia, z zastrzeżeniem, iż odprawa pieniężna nie przysługuje w przypadku:

- a) skazania prawomocnym wyrokiem sądu za popełnione przestępstwo w związku z pełnioną funkcją,
- b) wystąpienia okoliczności uzasadniających rozwiązanie stosunku pracy na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy,
- c) naruszenia tajemnicy służbowej lub tajemnicy przedsiębiorstwa,
- d) złożenia rezygnacji z funkcji członka zarządu i odwołaniem w związku z tym przez Radę Nadzorczą,
- e) nie udzielenia pokwitowania przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki za odnośny rok obrotowy

W przypadku rozwiązania umowy o pracę za porozumieniem stron świadczenia należą się w przypadku, kiedy strony porozumienia w drodze zgodnego oświadczenia woli tak postanowią. Zasada ta dotyczy także wysokości odszkodowania.

3 INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, WŁĄCZNIE Z IMIONAMI I NAZWISKAMI CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIEM ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” przyjętym przez Radę Giełdy, z wyłączeniem między innymi zasad nr 20 i nr 28 (zasady te dotyczą m.in. komitetów audytu i wynagrodzeń). W związku z powyższym Emitent nie powołał komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń. Zgodnie z wyjaśnieniami Emitenta, zamieszczonymi w pkt. 4 poniżej, Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej, który nie przewiduje tworzenia oddzielnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Ponadto w konsekwencji niestosowania przez Spółkę w całości zasady nr 20 nie ma możliwości m.in. dokonania wyboru składu komitetu audytu zgodnie z zasadą nr 28. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w zakresie przewidzianym dla tych komitetów w oparciu o posiadane kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz kierując się dobrem Spółki.

4 OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE, CZY EMITENT STOSUJE SIĘ DO PROCEDURY (PROCEDUR) ŁADU KORPORACYJNEGO KRAJU, W KTÓRYM MA SIEDZIBĘ. W PRZYPADKU, GDY EMITENT NIE STOSUJE SIĘ DO TAKICH PROCEDUR, NALEŻY ZAMIEŚCIĆ STOSOWNE OŚWIADCZENIE WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN, DLA KTÓRYCH EMITENT NIE PRZESTRZEGA TAKICH PROCEDUR

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. 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 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 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 funkcję 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, 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.

ROZDZIAŁ XVII ZATRUDNIENIE

1 LICZBA PRACOWNIKÓW

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.

W przedsiębiorstwie Emitenta funkcjonują trzy związki zawodowe.

2 POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

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

Tabela: Główni Akcjonariusze

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%

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 Pana Tomasza 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.

3 OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Według informacji Emitenta, nie dokonywano żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

ROZDZIAŁ XVIII GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA

1 W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI, IMIONA I NAZWISKA OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA, WRAZ Z PODANIEM WIELKOŚCI UDZIAŁU KAŻDEJ Z TAKICH OSÓB, A W PRZYPADKU BRAKU TAKICH OSÓB ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Poza Członkami organów Emitenta, wymienionymi w XVII.2, znaczącym udziałowcem Emitenta są:

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które posiada 154.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 7,79% kapitału zakładowego Emitenta, i daje łącznie 154.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 7,79% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które posiada 115.890 akcji Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 5,86% kapitału zakładowego Emitenta, i daje łącznie 115.890 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 5,86% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

2 INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU LUB W PRZYPADKU ICH BRAKU ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu.

3 W ZAKRESIE, W JAKIM ZNANE JEST TO EMITENTOWI, NALEŻY Podać, CZY EMITENT JEST BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PODMIOTEM POSIADANYM LUB KONTROLOWANYM ORAZ WSKAZAĆ PODMIOT POSIADAJĄCY LUB KONTROLUJĄCY, A TAKŻE OPISAĆ CHARAKTER TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCE MECHANIZMY, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej w pkt 1 BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiada w kapitale zakładowym Emitenta około 7,79% a ING Towarzystwo Funduszy około 5,86%. Ze względu na strukturę i rozdrobnienie akcjonariatu żaden z akcjonariuszy nie posiada samodzielnie kontroli nad Spółką.

Nadużywanie opisanej powyżej kontroli, rozumianej jako wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, niezgodnie z przyjętymi w tym zakresie zasadami wykonywania prawa głosu w spółkach akcyjnych albo próba wpływu na decyzje autonomicznych organów spółki w sposób inny niż przewidziany przez obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu Emitenta, jest ograniczane poprzez zastosowanie przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Statutu mechanizmów.

Zgodnie z art. 38 ustawy kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 „osoba Prawna (Spółka Akcyjna) działa poprzez swoje organy w sposób przewidziany w ustawie i w opartym na niej statucie”. Nadrzędną ustawą, o której mowa w przepisie cytowanego artykułu jest kodeks spółek handlowych.

Działanie Emitenta poprzez swoje organy dokonywany jest poprzez przekazanie im na mocy obowiązujących przepisów i postanowień Statutu Emitenta poszczególnych grup spraw do prowadzenia, i w zakresie których poszczególne organy są organami autonomicznymi w stosunku do siebie.

Podział kompetencji pomiędzy poszczególne organy Emitenta ma on na celu przede wszystkim, zapewnienie prawidłowego prowadzenia spraw spółki, prawidłowego również w zakresie zgodności z przepisami prawa i postanowieniami statutu oraz zasadami korporacyjnymi.

Wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podlega zasadom opisanym w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Emitenta. Tym samym zapewniona jest przejrzystość i formalizm w zakresie podejmowanych przez Walne Zgromadzenie jako organ właścicielski decyzji w formie uchwał tego organu, wykonywanie praw mniejszościowych przez akcjonariuszy spółki.

Kompetencje organu właścicielskiego oraz kompetencje innych organów Emitenta, sposób głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta opisany został szczegółowo w rozdziale XXI pkt 2 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego. Ponadto, w zakresie przyjętym przez spółkę zgodnie z danymi zawartymi w Rozdziale XVI niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, działalność organów Emitenta regulowana jest przyjętymi przez Emitenta zasadami ładu korporacyjnego.

4 OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Zmiany w strukturze głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i tym samym w sposobie jego kontroli mogą zajść w wyniku emisji akcji serii H. Akcje na okaziciela serii H 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 o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę nie większą niż 358.320 złotych w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 KSH) nie więcej niż 35.832 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści dwie) akcji na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, skierowanej imiennie do członków Zarządu Emitenta, w tym do Prezesa Zarządu Tomasza Sarapaty została złożona oferta objęcia 23.888 (dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem) Akcji serii H, Wiceprezes Zarządu Pani Doroty Wiler została złożona przez Spółkę oferta objęcia 11.944 (jedenaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery) Akcji serii H. Umowy na objęcie akcji serii H z członkami Zarządu Emitenta zostały zawarte w dniu 27 września 2006 roku. W dniu 3.11.2006r. powyższe akcje zostały opłacone w całości. Członkowie Zarządu Emitenta są dotychczasowymi Akcjonariuszami Emitenta.

ROZDZIAŁ XIX TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2004 i 2005 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi. W roku 2003 i 2006 Emitent zawierał następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

2003 ROK

Podmiotem powiązanym z Z.O. „Bytom” S.A. do 20.01.2003 r. był Bank Handlowy w Warszawie S.A., który wraz z podmiotami zależnymi posiadał 27,54 % kapitału akcyjnego Spółki. W miesiącu styczniu 2003r. grupa Bank Handlowy w Warszawie S.A. sprzedała posiadane przez siebie akcje Z.O. „Bytom” S.A., i od tej pory nie występują powiązania kapitałowe pomiędzy Bankiem Handlowy w Warszawie S.A. a Z.O. „Bytom” S.A.

Z.O. „Bytom” S.A. nie dokonywał z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. znaczących transakcji, poza spłatą rat zaciągniętych kredytów zgodnie z zawartymi z bankiem porozumieniami.

Z.O. „Bytom” S.A. przeprowadzały także transakcje ze swoimi spółkami zależnymi (w każdej z nich posiadały 100 % udziałów):

„Bytom Styl” sp. z o. o.

- Z.O. „Bytom” S.A. sprzedały do spółki „Bytom Styl” sp. z o. o. własne wyroby za kwotę 799 tys. zł, a także wydierżawiały spółce „Bytom Styl” pomieszczenia (przychody z tytułu czynszu wyniosły 333 tys. zł) oraz świadczyły na jej rzecz inne usługi w łącznej kwocie 643 tys. zł.
- Spółka „Bytom Styl” Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Z.O. „Bytom” S.A. usługi o łącznej wartości 3.143 tys. zł., z czego 3.031 tys. zł dotyczy usługi szycia.

„Bytom Trade Mark” sp. z o.o.

- Z.O. „Bytom” S.A. w 2003r. uzyskały od spółki zależnej przychody w kwocie 545 tys. zł, w tym z tytułu dzierżawy majątku 274 tys. zł, oraz 81 tys. zł z tytułu sprzedanych ubrań i materiałów.
- Spółka Bytom Trade Mark sp. z o.o. wykonała na rzecz Z.O. „Bytom” S.A. usługi o wartości 190 tys. zł, w tym usługi szycia o wartości 134 tys. zł.

Agencja Celna „Omega” sp. z o.o.

- Z.O. „Bytom” S.A. uzyskały w 2003 roku od A.C. „Omega” przychody z tytułu dzierżawy pomieszczeń w kwocie 22 tys. zł oraz z innych tytułów - 5 tys. zł.
- A.C. „Omega” Sp. z o.o. świadczyła w 2003 roku na rzecz Z.O. „Bytom” S.A. usługi o wartości 175 tys. zł.

2006 ROK

W II i III kwartale 2006 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły w Z.P.J. „Dolwis” S.A., będącym podmiotem powiązanym 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.

Z.O. „Bytom” S.A. uzyskały w 2003 roku z tytułu transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi przychody w wysokości 2.347 tys. zł, co stanowiło 8,5% obrotów Emitenta w 2003 roku.

Wartość zakupionych usług w spółkach zależnych wyniosła w 2003 roku 3.508 tys. zł, co stanowiło 12,6% obrotów Emitenta w 2003 roku.

Wszystkie powyższe transakcje są transakcjami o których mowa w pkt. 19 Załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r.

W rozdziale tym opisano wszystkie podmioty powiązane w rozumieniu MSR 24.

ROZDZIAŁ XX DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

1 HISTORYCZNE DANE 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 20054, 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.

Tabela: 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2006, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostanie sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, podobnie jak że historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata obrotowe zamieszczone w niniejszym prospekcie.

W związku z nabyciem akcji Zakładów przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. Emitent za rok 2006 sporządzi także zgodnie z Zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Ponieważ Emitent nie sporządzał w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, nie można określić czy forma skonsolidowanego sprawozdania rocznego jest zgodna z historycznymi informacjami finansowymi za ostatnie dwa lata obrotowe

2 DANE FINANSOWE PRO – FORMA

Zarząd Emitenta oświadcza, że Emitent nie zawarł żadnej transakcji, która wymagałaby sporządzenia informacji finansowych pro forma.

3 SPRAWOZDANIA 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.

4 BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

4.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta. W przypadku, gdy biegli rewidentzi odmówili wyrażenia opinii o badanych historycznych danych finansowych lub gdy opinie te są negatywne lub zawierają zastrzeżenia, to odmowę, negatywną opinię lub zastrzeżenia należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem

Zarząd Emitenta oświadcza, że historyczne dane finansowe za lata 2003 - 2005 zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

4.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestacyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Za wyjątkiem jednostkowych danych finansowych Emitenta za okres 2003 – 2005 żadne inne informacje podane w Dokumencie Rejestacyjnym nie podlegały badaniu lub przeglądowi przez Biegłych Rewidentów.

4.3 W przypadku, gdy dane finansowe w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta

Za wyjątkiem danych finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za okres III kwartałów 2006 roku oraz danych porównywalnych za okres III kwartałów 2005 roku, wszystkie pozostałe dane finansowe dotyczące Emitenta, na które powołuje się Emitent lub Doradcy w treści Prospektu Emisyjnego pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez Biegłych Rewidentów.

5 DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 31.12.2005 roku. Ostatnie roczne sprawozdanie Emitenta podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 30.09.2006 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdania finansowe Emitenta nie podlegały procedurom przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub procedurom badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

6 ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

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 kwartał 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.

7 POLITYKA DYWIDENDY

7.1 Opis polityki Emitenta dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie

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.

8 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Aktualnie nie toczą się postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji rządowej jak i samorządowej, które mogłyby mieć istotny wpływ na stabilność finansową Emitenta i Grupy kapitałowej Emitenta, za wyjątkiem:

1. postępowaniem z powództwa Emitenta przeciwko Inwestycje II Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 100.000 złotych toczącym się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Emitent wniósł pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej powództwo przeciwko Inwestycje II Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 100.000 złotych tytułem części odszkodowania za nie wykonanie przez Inwestycje II Sp. z o.o. Oferty zawarcia umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C. Pomimo złożenia przez Emitenta wiążącej Oferty i spełnienia przez Emitenta wszystkich warunków oraz bieżących zapewnień i uzgodnień z Inwestycje II Sp. z o.o., a także pism kierowanych do Inwestycje II Sp. z o.o. do końca emisji akcji serii C, czyli do dnia 31 marca 2005 roku Inwestycje II Sp. z o.o. nie wykonał umownego obowiązku i nie dokonała zapisu na akcje serii C. Nie dokonanie przez Inwestycje II Sp. z o.o. zapisu na akcje serii C spowodowało niekorzystne konsekwencje nie tylko dla emisji akcji serii C ale i dla emisji akcji serii D – skierowanej dla inwestorów finansowych i obejmującej zgodnie z uchwałą nr 5/12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia emisję 250.000 akcji. Potencjalni inwestorzy finansowi uzależniali, bowiem podjęcie przez siebie decyzji, co do złożenia zapisów na akcje serii D od dokonania zapisów na akcje serii C przez Inwestycje II Sp. z o.o. Wysokość wyrządzonej przez pozwanego szkody z tytułu nie wywiązania z ważnej i złożonej umowy wynosi 3.750.000,00 złotych i została wyliczona przez Emitenta poprzez iloczyn liczby akcji, niedoszłej do skutku emisji serii D (250.000) oraz ceny emisji jednej akcji (15 złotych). Sprawa otrzymała sygnaturę akt S.A. 327/2005Pozwem z dnia 10 listopada 2005 roku Emitent dochodzi jedynie części odszkodowania, co nie wyklucza rozszerzenia powództwa o zasądzenie pozostałej kwoty. W toku postępowania pozwany odpowiedział na pozew oraz wniósł powództwo wzajemne przeciwko Emitentowi domagając się od Emitenta zapłaty kwoty 7.414.224,00 złotych tytułem odszkodowania za szkodę stanowiącą utracone korzyści wskutek niewykonania przez emitenta – pozwanego wzajemnego umowy konwersji wierzytelności. W dniu 25 sierpnia 2006 roku Sąd Arbitrażowy w wyroku oddalił powództwo Emitenta i jednocześnie zasądził od Emitenta na rzecz Inwestycje II Sp. z o.o. odszkodowanie w wysokości 7.414.224 złotych oraz obciążył kosztami procesu. Emitent, kwestionując przedmiotowy wyrok wystąpił w dniu 2 października 2006r. do Sądu Powszechnego ze skargą na wyrok Sądu Arbitrażowego w oparciu o art. 1205 i następne KPC. W dniu 3.11.2006r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał Postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W uzasadnieniu ww. Postanowienia podano, iż wstrzymanie wykonania zaskarżonego wyroku jest celowe m.in. wobec powołania przez Skarżącego (Z.O. „Bytom” S.A.) szeregu zarzutów przeciwko wyrokowi Sądu Arbitrażowego, wymagających rozpoznania w postępowaniu zainicjowanym skargą złożoną przez Z.O. „Bytom” S.A. do Sądu Powszechnego w dniu 2.10.2006r.
2. postępowanie z powództwa Międzyzakładowej Organizacji Związkowej NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych przeciwko Emitentowi o zapłatę 600.000 złotych., Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych wniosła o zasądzenie na rzecz

Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. kwoty 600.000 złotych. W uzasadnieniu pozwu Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych podniosła iż Emitent sprzedał część ośrodka wypoczynkowego i nie przekazał kwoty 600.000 złotych uzyskanej ze sprzedaży na rachunek Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W dniu 6 grudnia 2005 roku Sąd Rejonowy w Bytomiu Wydział V Pracy wydał wyrok oddalający powództwo. W dniu 23 stycznia 2006 roku powód wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach apelację. Na rozprawie w dniu 20 lipca 2006 roku Sąd Okręgowy oddalił apelację powoda.

Poza wymienionymi powyżej postępowaniami w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji rządowej, jak i samorządowej, które mogłyby mieć istotny wpływ na stabilność finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta, ponadto według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania sądowe, arbitrażowe ani postępowania przed organami administracji rządowej, jak i samorządowej, które mogłyby mieć istotny wpływ na stabilność finansową Emitenta lub grupy Kapitałowej Emitenta.

9 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

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 XXI 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.

1.2 Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału

Nie istnieją akcje nie reprezentujące kapitału Emitenta.

1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent, jego podmioty zależne nie posiadają akcji Emitenta. Emitent nie upoważniał innych osób do nabycia i posiadania swoich akcji w imieniu Emitenta.

1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie wyemitował zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, tym samym zamiana, wymiana albo subskrypcja nie nastąpiła.

1.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach

Statut Spółki nie upoważnia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z dyspozycją art. 444 ksh, w granicach kapitału docelowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku podjęło uchwałę numer 17/06/06 o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę nie większą niż 358.320 złotych w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 KSH) nie więcej niż 35.832 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści dwie) akcji na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, skierowanej imiennie do członków Zarządu Emitenta, w tym do Prezesa Zarządu Tomasza Sarapaty została złożona oferta objęcia 23.888 (dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem) Akcji serii H, Wiceprezes Zarządu Pani Doroty Wiler została złożona przez Spółkę oferta objęcia 11.944 (jedenaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery) Akcji serii H. Umowy na objęcie akcji serii H z członkami Zarządu Emitenta zostały zawarte w dniu 27 września 2006 roku. W dniu 3.11.2006r. powyższe akcje zostały opłacone w całości.

Zgodnie z § 1 ust.8 uchwały Akcje serii H oraz prawa do Akcji serii H zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostaną zdematerializowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 3 uchwały Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której skutkiem byłaby rejestracja Akcji serii H i praw do Akcji serii H w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i dematerializacja Akcji serii H i praw do Akcji serii H. Na podstawie ust. 4 powyższego paragrafu Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki również do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i

prawnych niezbędnych do ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii H i praw do Akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.6 Informacje o kapitale dowolnego Członka grupy, która jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Brak jest kapitału Członka grupy, który jest przedmiotem opcji, lub wobec którego uzgodniono warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

1.7 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.

W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 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 akcje 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.

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 3 grudnia 2005 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 4.940 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 2.730.338 akcji (443.381 akcji w zapisach podstawowych i 2.286.957 akcji w zapisach dodatkowych).

494.028 akcji serii F zostało przydzielonych inwestorom w dniu 9.03.2006r., a asymilacja akcji serii F z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 8 czerwca 2006 roku.

Obecnie wszystkie akcje Emitenta, w liczbie 1.976.112 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;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

1. Walne Zgromadzenie

Postanowienia regulujące zasady działania, kompetencje, organizację Walnego Zgromadzenia znajdują się w Statucie Spółki, Regulaminie Walnych Zgromadzeń, 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, głosowanie

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

Kwestię zwołania Walnych Zgromadzeń 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

Stosownie 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 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

Skład, powołanie, kadencja i organizacja Rady Nadzorczej

Stosownie do § 15 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały ustala liczebność Rady Nadzorczej na daną kadencję. Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej.

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 należą:

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. wskutek 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 składnia 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 - stosownie do § 24 Statutu każda akcja spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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 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 G i H 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 16/06/06, Walnego Zgromadzenia w dniu 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii G mogą zostać nabyte w ofercie publicznej jedynie przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zgodnie z podjętą Uchwałą nr 17/06/06, Walnego Zgromadzenia w dniu 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii H zostaną nabyte w drodze złożenia przez Spółkę oferty objęcia Akcji Serii H członkom Zarządu Spółki, to jest Prezesowi Zarządu – Tomaszowi Sarapacie oraz Wiceprezes Zarządu – Dorocie Wiler, tym samym w interesie Spółki wyłączyło się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii H.

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 oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa na walnych zgromadzeniach

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

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 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 zwołanie, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie.

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.

Paragraf 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". Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 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.

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu 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 nie są regulowane w Statucie lub Regulaminie Walnego Zgromadzenia, 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.

ROZDZIAŁ XXII ISTOTNE UMOWY EMITENTA

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 wyniosła 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, których szczegółowy wykaz zawiera tabela zamieszczona 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. Buchelt, M. Karpińska Spółka Jawna, ul. Kopernika 53A, 90-553 Łódź	50 010	3 334	pozaukładowy
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 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.

ROZDZIAŁ XXIII INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

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

ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

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.

ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent posiada 74,82% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z siedzibą w Leśnej.

Definicje i skróty

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