

BYTOM



Oferujący

Dokument Podsumowujący

dla

- oferty publicznej Akcji Serii I
- dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym praw poboru Akcji Serii I, praw do Akcji Serii I oraz Akcji Serii I

Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna

www.bytom.com.pl

Ostrzeżenie:

Niniejszy Dokument Podsumowujący:

- jest traktowany jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego,
 - decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo oparta o treść całego Prospektu Emisyjnego,
 - inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem,
- osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami prospektu emisyjnego.

Data zatwierdzenia Dokumentu Podsumowującego:

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

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

1 ZARZĄD EMITENTA

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

Tomasz Sarapata	Prezes Zarządu
Dorota Wiler	Wiceprezes Zarządu

2 DORADCY

Przy sporządzaniu Prospektu Emitent korzystał z usług doradczych następujących podmiotów:

2.1 Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna

Nazwa (firma):	Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	-
Telefon:	Aleje Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa
Faks:	(+48 022) 529 67 97
Adres strony internetowej:	(+48 022) 529 67 98
Adres poczty elektronicznej:	www.amerbrokers.pl

W imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers Spółka Akcyjna działają następujące osoby:

Jarosław Cisło	Członek Zarządu
Jarosław Mizera	Dyrektor ds. Projektów

2.2 Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy, Radcowie Prawni

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

W imieniu Kancelarii działa Paweł Jamorski – Radca Prawny

3 BIEGLI REWIDENCI – BADANIE, JEDNOSTKOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2004 - 2006

Jednostkowe Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2004 - 2006 oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za 2006 rok zostały zbadane przez Mgr Zofia Skowron, Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”.

3.1 Nazwa, siedziba, adres

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

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

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta 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, 2005 oraz skonsolidowanych informacji finansowych wraz z raportami Biegłych Rewidentów rok 2006 została przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Dokumentu Podsumowującego.

Rozdział II STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY

1 STATYSTYKA OFERTY

Zgodnie z Uchwałą nr 19/04/07 WZA z dnia 19 kwietnia 2007 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 15.000.000 Akcji Serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii I.

Cena emisyjna Akcji Serii I wynosi **1 złoty**.

2 HARMONOGRAM OFERTY

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 31 maja 2007 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 28 maja 2007 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 28 maja 2007 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii I nastąpi w dniu 8 października 2007 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 24 października 2007 roku.

Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 9 października 2007 roku.

Zapisy na Akcje Serii I w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 8 października 2007 roku i przyjmowane będą do dnia 12 października 2007 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii I w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii I, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 24 października 2007 roku. Zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych Akcje Serii I zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydział Akcji Serii I nastąpi nie później, niż 24 października 2007 roku.

Emitent planuje wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW prawa poboru Akcji Serii I. Notowania rozpoczną się po opublikowaniu Prospektu Emisyjnego. Biorąc pod uwagę regulacje GPW ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 9 października 2007 roku.

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

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

Zgodnie z §19 Regulaminu Giełdy akcje nowej emisji Emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są już notowane na GPW są, po spełnieniu określonych kryteriów, dopuszczane i wprowadzane do obrotu giełdowego w uproszczonym trybie, poprzez złożenie wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji Serii I wszystkie te warunki zostały dochowane.

Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii I, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW w IV kwartale 2007 roku.

Rozdział III DANE FINANSOWE

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe Emitenta przedstawione w poniższej tabeli zostały sporządzone na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych za lata 2004 – 2005, zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 oraz z skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2007 roku, który nie został zbadany przez biegłych rewidentów. Sprawozdania finansowe za lata 2004-2005 zostały sporządzone w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, zawarte w Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. z późniejszymi zmianami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007 roku sporządzone zostały w oparciu i zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane za rok 2005 przedstawione w oparciu i zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej pochodzą z danych porównywalnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok.

Tabela: Podstawowe dane finansowe Emitenta za lata 2004 - 2007 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie:	I-II kw.2007* skon. MSR	I-II kw.2006* skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	40 060	29 913	68 891	68 891	41 007	36 386
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	3 794	8 649	9 761	2 581	342	- 724
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	2 765	7 623	8 044	2 561	2 334	- 349
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	2 765	7 524	8 489	2 609	2 382	- 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 847	-3 640	-2 149	-2 860	-2 860	2 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 170	-2 142	-3 399	-194	-194	-1 568
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 139	5 355	12 831	3 159	3 159	-596
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 156	-427	7 283	105	105	-80
Aktywa razem (w tys. zł)	79 719	-	81 685	32 109	23 814	18 564
Aktywa trwałe	35 148	-	33 672	14 830	6 535	7 551
Aktywa obrotowe	44 571	-	48 013	17 279	17 279	11 013
Zapasy	15 208	-	13 823	5 787	5 787	5 052
Należności	27 895	-	26 173	10 993	10 993	5 791
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	46 783	-	49 035	25 145	23 612	29 285
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	13 870	-	14 056	2 898	2 898	5 052
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	27 422	-	29 518	16 547	16 547	18 213
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	32936	-	32 650	6 964	202	- 10 721
Kapitał zakładowy (w tys. zł)	30 000	-	20 119	14 821	14 821	7 500
Liczba akcji – w szt.	3 000 000	-	2 011 944	1 482 084	1 482 084	750 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,10	-	4,54	2,37	1,61	-0,40
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

** Sprawozdania finansowe za II kwartał 2007 r. (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2006 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta*

2 KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 30. 06. 2007

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	27 422
- zabezpieczone	5 038
1) Pożyczka FGŚP	1 511
2) Kredyty bankowe	3 527
- niezabezpieczone	22 384
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 671
2) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 910
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 004
4) Zobowiązania pozostałe	5 322
5) Fundusze specjalne (ZFSS)	477
6) Dywidenda	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	13 870
- zabezpieczone	12 352
1) Kredyty bankowe	11 423
2) Leasing	929
- niezabezpieczone	1 518
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
2) Zobowiązania z tytułu rat układowych	1 518
Kapitał własny	32 937
- Kapitał zakładowy	30 000
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	700
- Kapitał z aktualizacji wyceny	4 823
- Kapitał zapasowy	892
- Kapitał mniejszości	13
- Niepodzielony wynik finansowy	-6 253
- Zysk (strata) netto	2 762

Źródło: Emitent

3 PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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

W wyniku przeprowadzonej subskrypcji akcji nabywców znalazło 451.372 akcje (250.000 akcji serii E i 201.372 akcji serii C, emisja akcji Serii D nie doszła do skutku). W wyniku emisji akcji serii E w 2005 roku Spółka pozyskała od inwestorów środki finansowe w wysokości 2.500 tys. zł oraz w wyniku konwersji zadłużenia na akcje serii C ograniczone zostały zobowiązania Emitenta o kwotę 3.020 tys. zł

Ponieważ efekty przeprowadzonej emisji, z przyczyn niezależnych od Emitenta, były nie w pełni satysfakcjonujące, Emitent zdecydował się na przeprowadzenie kolejnej emisji latem 2005 roku. Inwestorom zaoferowano 550.000 akcji Serii D, w dwóch transzach skierowanych do dużych i małych inwestorów. Nabywców znalazło 280.712 akcji, a Emitent pozyskał 3.372 tys. zł Według stanu na dzień 31.12.2005 roku Kapitał akcyjny Emitenta wynosił 14.820.840 zł i dzielił się na 1.482.084 akcje serii A,B,C,D i E o wartości nominalnej 10 zł każda.

Emitentowi z emisji przeprowadzonych w 2005 roku nie udało się pozyskać takich środków finansowych, na jakie liczył. Pozyskane środki finansowe pozwoliły jednak znacznie zwiększyć wysoce rentowną produkcję ubrań pod własną marką przeznaczonych na

rynek krajowy. Pierwszym efektem przeprowadzonych emisji są wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta w III i IV kwartale 2005 roku. Emitent nie tylko osiągnął w tych okresach rekordowo wysokie obroty, ale też uzyskał w obu kwartałach zysk na sprzedaży, po raz pierwszy od wielu lat.

W celu zapewnienia warunków jeszcze bardziej dynamicznej ekspansji firmy, w 2006 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii F, G i H (serie F i G skierowane były do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta, a seria H imiennie do członków Zarządu Emitenta). Celem emisji akcji serii F, G i H było pozyskanie środków finansowych na rozwój własnej sieci sprzedaży oraz dofinansowanie Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. (W dniu 31.03.2006r. Emitent zakupił od grupy Kredyt Banku S.A. pakiet 74,82% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy.

Nabywców znalazły wszystkie oferowane akcje, a Emitent pozyskał kwotę 15.179 tys. zł.

Po zarejestrowaniu przez Sąd emisji przeprowadzonych przez Emitenta w 2006 roku kapitał akcyjny Z.O. „Bytom” S.A. wynosił 30.000.000 zł i dzielił się na 3.000.000 akcji serii A,B,C,D,E,F,G i H o wartości nominalnej 10 zł każda.

W dniu 19.04.2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. podjęło uchwałę o splicie akcji w stosunku 1:10. W dniu 25 maja 2007 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie dokonała rejestracji podziału akcji serii A,B,C,D,E,F,G, i H poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększenie liczby akcji z 3.000.000 do 30.000.000 akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło również w dniu 19.04.2007r. uchwałę o emisji 15.000.000 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł każda skierowanych do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Z tytułu emisji akcji serii I Emitent planuje pozyskać:
Emisja akcji serii I – 15.000 tys. zł

Środki z emisji akcji serii I zostaną przeznaczone:

- 15.000tys. zł na spłatę zobowiązań oraz zakup tkanin i materiałów do produkcji rynkowej Emitenta.

Środki uzyskane z emisji akcji serii I w kwocie 15.000 tys. zł zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań (3.152 tys. zł) oraz zakup tkanin i materiałów do produkcji rynkowej Emitenta (12.848 tys. zł), .

Emitent zamierza dokonać wcześniejszej spłaty zobowiązań:

2.591 tys. zł wynikających z zawartego w 2002 roku układu z Wierzycielami (zatwierdzonym w dniu 25.06.2002r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy, w sprawie o sygnaturze akt X Ukł. – 113/01/07). Zgodnie z postanowieniami układu sądowego z Wierzycielami, zobowiązania układowe spłacone są w kwartalnych ratach, przy czym płatność ostatniej raty przypada na dzień 30 czerwca 2010 roku. W przypadku pozyskania środków finansowych z emisji akcji serii I, Emitent spłaci zobowiązania układowe do końca 2007 roku. W efekcie wcześniejszej spłaty zobowiązań układowych Emitent odniesie na wynik finansowy roku 2007 umorzoną zgodnie z postanowieniami układu z wierzycielami część zobowiązań układowych, wykazywaną w bilansie w rozliczeniach międzyokresowych po stronie pasywów.

561 tys. zł – spłata wierzytelności głównej pożyczki zaciągniętej w Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w 2001 roku. Po spłacie wierzytelności głównej Emitent wystąpi do FGŚP z wnioskiem o umorzenie naliczonych odsetek w kwocie 950 tys. zł. W przypadku braku zgody FGŚP na umorzenie odsetek, Emitent dokona spłaty odsetek z środków własnych.

Zgodnie z realizowaną strategią zwiększania sprzedaży wyrobów pod marką Emitenta na rynku krajowym, kwota 12.848 tys. zł zostanie przeznaczona na sfinansowanie zakupu tkanin i dodatków do produkcji kolekcji rynkowej. W roku 2008 i 2009 Emitent planuje znacząco zwiększyć sprzedaż wyrobów pod własną marką na rynku krajowym, z czym wiąże się konieczność dokonania zwiększonych zakupów tkanin i dodatków do produkcji. Pozyskanie środków z emisji akcji serii I pozwoli Emitentowi znacznie zwiększyć wysoko rentowną produkcję pod własną marką na rynek krajowy, a co za tym idzie znacznie poprawić osiągnięte wyniki finansowe na bieżącej działalności.

W okresie od pozyskania środków finansowych z emisji akcji serii I do czasu ich wykorzystania na cele emisji, Emitent zamierza lokować te środki w bezpiecznych instrumentach finansowych m.in. na oprocentowanych rachunkach bankowych i lokatach terminowych.

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

4 CZYNNIKI RYZYKA

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

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

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

- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii I do skutku
- Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych Akcji Serii I
- Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji Akcji Serii I

- Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu
- Ryzyko związane z PDA Serii I
- Ryzyko opóźnienia we wprowadzaniu Akcji Serii I do obrotu giełdowego
- Ryzyko zawieszenia notowań
- Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii I lub w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii I
- Ryzyko nałożenia przez KNF kar na inwestorów w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Z działalnością Emitenta wiążą się następujące czynniki ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej
- Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych
- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii
- Ryzyko związane z realizacją układu sądowego z wierzycielami.
- Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami
- Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.
- Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Odzieżowego „Warmia” P.P.

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

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

Rozdział IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Historia przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym są Z.O. „Bytom” S.A. sięga 1945 roku. W latach PRL przedsiębiorstwo kilkakrotnie zmieniało zarówno nazwę jak i zakres działania. Aktem notarialnym z dnia 28.11.1990 przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Przemysłu Odzieżowego w Bytomiu zostały przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu państwa pod firmą Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A. W 1994 roku Minister Przekształceń Własnościowych działając w imieniu Skarbu Państwa zaoferował do objęcia dowolnym Akcjonariuszom łącznie 175.000 akcji serii A, stanowiących 35% kapitału akcyjnego Spółki. Decyzją z dnia 29.09.1994 r. Komisja Papierów Wartościowych dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki. Pierwsze notowanie akcji Z.O. „Bytom” S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 5.01.1995r.

W styczniu 2003 roku dotychczasowy strategiczny inwestor, Grupa Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydował się sprzedać kontrolny pakiet akcji. Nowi Akcjonariusze doprowadzili do zmiany w składzie Zarządu Spółki. Nowy Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. opracował nową strategię działania firmy, która przede wszystkim polegała na skoncentrowaniu się na wysoce rentownej sprzedaży produktów pod własną marką na rynku krajowym, a także redukowaniu kosztów i zobowiązań firmy. Strategia ta realizowana jest do dnia dzisiejszego.

W dniu 31 marca 2006 roku Emitent zakupił 74,82 % akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy i od tego czasu zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Zasad Rachunkowości. W kwietniu 2007 roku Emitent zakupił od Skarbu Państwa dalsze 25,05% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i posiada obecnie 99,87% pakiet akcji tej Spółki.

2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której oprócz Emitenta wchodzi Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. są spółką zależną, w której Emitent posiada 99,87 % akcji.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

W strukturze Emitenta można wyodrębnić centralę Spółki i zakład produkcyjny w Bytomiu, zlokalizowane przy ul. Wrocławskiej 32/34 oraz zakład produkcyjny w Tarnowskich Górach, zlokalizowany przy ul. Nakielskiej 33.

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

Z.O. „Bytom” S.A. są jednostką dominującą w grupie, a Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. spółką zależną, w której Emitent posiada 99,87 % akcji.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. są największym w kraju producentem podszewek wiskozowych, a także największym dostawcą Emitenta.

4 ŚRODKI TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Z.O. "Bytom" S.A. w poszczególnych okresach czasu przedstawia poniższa tabela (Śródroczna informacja o istniejących znaczących aktywach jest aktualna na dzień zatwierdzenia prospektu, a środki trwałe wykazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2007r. są nadal w posiadaniu Emitenta):

Tabela: Aktywa Trwałe w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007* skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Aktywa Trwałe	35 148	33 672	14 830	6 535	7 551

Wartości niematerialne i prawne	211	210	12	12	33
Rzeczowe aktywa trwałe	33 555	32 078	14 509	6 214	7 253
- Środki trwałe	31 745	31 004	14 350	6 055	7 253
- Środki trwałe w budowie	1 810	1 074	159	159	-
Należności długoterminowe	15	17	-	-	-
Inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 367	1 367	309	309	265

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 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 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007 * skon. MSR	31.12.2006 skon.	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Środki Trwałe, w tym:	31 745	31 004	14 350	6 055	7 253
- grunty	173	192	149	149	297
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 117	14 689	9 281	3 132	3 353
- urządzenia techniczne i maszyny	14 628	14 452	4 590	2 538	3 382
- środki transportu	773	708	100	79	131
- inne środki trwałe	1 054	963	230	157	90
Środki Trwałe w budowie	1 810	1 074	159	159	-
Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem	33 555	32 078	14 509	6 214	7 253

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 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 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007 * skon. MSR	31.12.2006 skon.	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:	33 555	32 078	14 509	6 214	7 253
- własne	31 951	30 950	14 291	5 996	6 834
- używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu	1 604	1 128	218	218	419

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Rozdział V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

1 WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Głównymi czynnikami istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

1. Zewnętrzne

- kurs EUR i GBP wobec zł
- sytuacja makroekonomiczna Polski
- rozwój rynku krajowego

2. Wewnętrzne

- brak kapitału
- pozycja rynkowa Emitenta

2 PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Źródła Kapitałów Emitenta można podzielić na dwie grupy: na źródła pochodzenia własnego i źródła kapitału obcego. Źródła kapitału obcego wskazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2007r. są aktualne na dzień zatwierdzenia prospektu. Wzajemną strukturę kapitałów własnych i obcych przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Źródła kapitału Emitenta w latach 2004 – 2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007 * skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Kapitał własny	32 936	32 650	6 964	202	-10 721
Udział kapitału własnego w sumie pasywów Emitenta	41%	40%	22%	1%	-58%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 783	49 035	25 145	23 612	29 285
Udział kapitałów obcych w sumie pasywów Emitenta	59%	60%	78%	99%	158%

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Strukturę kapitałów własnych prezentuje tabela:

Tabela: Kapitały własne w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007 * skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Kapitał własny, w tym	32 936	32 650	6 964	202	-10 721
Kapitał zakładowy	30 000	20 119	14 821	14 821	7 500
Kapitał zapasowy	1 591	1 591	1 737	1 737	536
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 823	4 823	5 274	5 274	5 542
Kapitał rezerwowy	-	9 881	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	-	11	28	28	44
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-6 253	-14 951	-17 505	-24 040	-24 040
Zysk (strata) netto	2 762	8 681	2 609	2 382	-303
Udziały mniejszości	13	2 495	-	-	-

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Główną przyczyną ujemnych kapitałów własnych Emitenta w 2004 roku 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) był bieżący dodatni wynik finansowy oraz przeprowadzone emisje akcji w tym okresie. W wyniku emisji części akcji powyżej wartości nominalnej w 2005 roku znacznie wzrósł kapitał zapasowy. Kapitał własny wg MSR osiągnął na koniec 2005 roku jeszcze wyższą wartość (6 964 tys. zł) na skutek przeszacowania wartości środków trwałych Emitenta.

W roku 2006 dodatkowym czynnikiem wzrostu poziomu kapitałów własnych (oprócz bieżącego wyniku finansowego i emisji akcji) było pozyskanie do grupy Kapitałowej Emitenta Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

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

Kapitał obcy przedstawia tabela:

Tabela: Kapitał obcy w latach 2004 – 2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 783	49 035	25 145	23 612	29 285
- Rezerwy na zobowiązania	3 563	3 126	2 778	1 245	1 151
- Zobowiązania długoterminowe	13 870	14 056	2 898	2 898	5 052
- Zobowiązania krótkoterminowe	27 422	29 518	16 547	16 547	18 213
- Rozliczenia międzyokresowe	1 928	2 335	2 922	2 922	4 869

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 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

	30.06.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu:	27 422	29 518	16 547	16 547	18 213
Dostaw robót i usług	12 729	14 723	8 990	8 991	7 076
Kredytów i pożyczek	5 038	5 586	1 672	1 672	4 713
Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 910	3 217	3 175	3 174	2 358
Wynagrodzeń	1 004	961	787	787	865
Układu z wierzycielami	1 076	1 040	1 154	1 154	2 349
Funduszy specjalnych	477	72	143	143	621
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 188	3 919	626	626	231

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 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 roku 2004 kredyty zaciągnięte w Banku Handlowym w Warszawie S.A. objęte porozumieniem o ratalnej spłacie oraz pożyczka w Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. 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, a w skonsolidowanym bilansie ujęte są również kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w Kredyt Banku S.A..

Zobowiązania długoterminowe w latach 2004-2005 obejmowały głównie zobowiązania układowe Emitenta (których termin spłaty przypadał na okres późniejszy niż jeden rok) oraz zobowiązania kredytowe rozłożone na raty. Do 30.06.2005 roku Emitent spłacił wszystkie stare zobowiązania kredytowe, a wraz z realizacją układu zmniejsza się wielkość długoterminowych zobowiązań objętych postępowaniem układowym. Od 2006 roku w skonsolidowanym bilansie ujęte są również kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w Kredyt Banku S.A..

Szczegóły źródeł zobowiązań długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Zobowiązania długoterminowe w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.06.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Zobowiązania długoterminowe z tytułu:	13 870	14 056	2 898	2 898	5 052
Kredytów i pożyczek	11 423	11 652	0	0	0
Układu z wierzycielami	1 518	1 897	2 686	2 686	4 508
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	929	507	212	212	544

*- Dane na dzień 30.06.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 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 31.12.2004 – 30.06.2007r.) oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy. W całym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi wysokość rezerw na zobowiązania nie ulegała większym zmianom.

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

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

Wskaźniki płynności Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	30.06.2007* skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,63	1,63	1,04	1,04	0,60
Wskaźnik płynności szybkiej	1,07	1,16	0,70	0,69	0,33

* Sprawozdania finansowe za II kwartał 2007 r. nie były badane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

Wskaźnik płynności bieżącej przyjmował wartości od 0,60 na koniec 2004 roku do 1,63 na koniec 2006 roku i na dzień 30.06.2007 roku. Wartość tego wskaźnika powinna osiągać wartość 2.

Wskaźnik płynności szybkiej przyjmował wartości od 0,33 na koniec 2004 roku do 1,16 na koniec roku 2006 i 1,07 na dzień 30.06.2007r. Za wystarczającą wartość tego wskaźnika przyjmuje się liczbę 1.

Analiza wskaźników płynności pokazuje więc, że płynność Emitenta była w 2004 i 2005 roku zbyt niska. Pozytywnym zjawiskiem był jednak znaczny wzrost wartości tych wskaźników. W roku 2006 i w I półroczu 2007 roku wartość wskaźnika płynności bieżącej nadal jest nieco za niska, wskaźnik płynności szybkiej osiągnął jednak zadawalający poziom, co świadczy o znacznej poprawie płynności grupy kapitałowej Emitenta.

3 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY, LICENCJE

Emitent nie opracowywał strategii badawczo-rozwojowej i nie wydatkował żadnych kwot na powyższe badania w okresie 01.01.2004 – 31.12.2006, jak również nie sponsorował w tym okresie takich działań.

Emitent nie prowadził również prac badawczo-rozwojowych.

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

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

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

4 TENDENCJE

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

PRODUKCJA

W I kwartale 2007 roku Emitent wyprodukował 63.743 szt. ubrań przeliczeniowych (odpowiadających ubraniom 2-częściowym). Jest to wielkość zbliżona do uzyskanej w I kwartale 2006 roku (63.737 szt. ubrań przeliczeniowych) i znacznie wyższa niż w IV kwartale 2006r (52.679 szt. ubrań przeliczeniowych) – na co jednak wpływ miały czynniki sezonowe (urlopy w okresie świąteczno – noworocznym). Produkcja w II kwartale 2007r. wyniosła 45 449 szt. ubrań przeliczeniowych. Spadek produkcji w II kwartale związany był ze zbiorowymi urloпами w zakładach produkcyjnych w okresach świąt wielkanocnych i w pierwszym tygodniu maja. Po wyeliminowaniu czynników sezonowych produkcja Emitenta utrzymuje się na stałym poziomie.

SPRZEDAŻ

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosła w I kwartale 2007 roku 20.948 tys. zł. i była zbliżona do osiągniętej w IV kwartale 2006 roku (21.098 tys. zł). Wartość sprzedaży w II kwartale 2007 roku wyniosła 19.112 tys. zł (wobec 18 905 tys. zł w II kwartale 2006 roku). Zgodnie z sezonowością sprzedaży w branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, w drugim półroczu wartość przychodów ze sprzedaży powinna być wyższa niż w pierwszym półroczu. Osiągnięte wyniki sprzedaży w I półroczu 2007 roku świadczą o utrzymującej się tendencji wzrostowej sprzedaży.

ZAPASY

Tabela: Stan zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta Dane w tys. zł

	30.06.2007r.* skon. MSR	31.03.2007r.* skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR
ZAPASY BRUTTO	16 314	16 437	15 032
Materiały	3 978	4 949	3 564
Produkcja nie zakończona	1 665	1 985	1 602
Wyroby gotowe	6 023	5 576	5 885
Towary	4 648	3 927	3 981
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 1 106	-1 085	-1 209
Razem wartość bilansowa zapasów	15 208	15 352	13 823

*- Dane na dzień 30.06.2007r. i 31.03.2007r. pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, i nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku stan zapasów ogółem w stosunku do 31.12.2006r. wzrósł, głównie ze względu na wzrost zapasów towarów związanych z powiększającą się liczbą własnych sklepów.

KOSZTY

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego Emitenta poziom kosztów utrzymywał się na stałym poziomie i nie podlegał dużym zmianom. Zmiany następowały w poziomie zużycia energii, co związane jest z sezonem zimowym oraz poziomem zużycia materiałów związanych z sezonowością produkcji.

Strukturę kosztów Grupy Kapitałowej Emitenta w I i II kwartale 2007 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Koszty według rodzaju Dane w tys. zł

	II kwartał 2007* skon. MSR	I kwartał 2007* skon. MSR
Koszty według rodzaju, w tym:	18 910	21 249
Amortyzacja	708	797
Zużycie materiałów i energii	9 402	11 074
Usługi Obce	2 722	2 366
Wynagrodzenia	4 390	4 808
Świadczenia	1 134	1 611
Podatki i opłaty	279	285
Pozostałe	275	308

*- Dane za I i II kw. 2007r. pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za I i II kwartał 2007 roku, i nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

CENY SPRZEDAŻY

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

Rozdział VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY

1 DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

Zarząd Emitenta:

Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu
Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

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

Rada Nadzorcza:

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

2 WYNAGRODZENIE

Zarząd:

Prezes Zarządu - Tomasz Sarapata : 364 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - Dorota Wiler : 204 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

Krystyna Wojtasik: 89,8 tys. zł
Olgierd Lizoń: 70,6 tys. zł
Rozalia Goncerz: 117 tys. zł

Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Paweł Jamorski : 27,9 tys. zł
Jan Załubski : 24,9 tys. zł
Sławomir Ziemiński : 50,6 tys. zł
Grzegorz Kuczyński : 7,1 tys. zł
Tomasz Szewczyk: 3,2 tys. zł

Dodatkowo członkowie Zarządu otrzymali w 2006 roku roczną premię za rok 2005 w łącznej wysokości 214,4 tys. zł, z tego :

Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 142,9 tys. zł
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 71,5 tys. zł

Poza wynagrodzeniami wskazanymi powyżej w 2006 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie były przyznane żadne świadczenia w naturze za usługi przez nich świadczone na rzecz Spółki.

Prezesowi Zarządu przysługuje prawo do premii 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 premii 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 2006 przysługuje więc Panu Tomaszowi Sarapacie premia roczna w wysokości 116,2 tys. zł, a Pani Dorocie Wiler premia roczna w wysokości 58,1 tys. zł.

W 2006 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie zostały wypłacone (ani nie są należne) żadne nagrody lub korzyści w innej formie.

W 2006 roku Pani Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. - pełniła również funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki zależnej Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. , z tytułu czego otrzymała wynagrodzenie w wysokości 72 tys. zł. oraz 12 tys zł nagrody za 2006 rok.

Pani Dorocie Wiler jako Wiceprezesowi Zarządu „Dolwis” S.A. od 2007 roku przysługuje prawo do premii rocznej, dla której podstawą dla obliczenia stanowić będzie zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zysk netto za dany rok obrotowy – w wysokości 3% zysku netto „Dolwis” S.A. .

Członkami Rady Nadzorczej spółki zależnej Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. były w 2006 roku następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, które z tego tytułu otrzymywały wynagrodzenie:

Pan Tomasz Sarapata – 17,6 tys. zł

Pan Paweł Jamorski – 15,4 tys. zł

Pan Sławomir Ziemiński – 15,4 tys. zł

Pozostałym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta nie zostały wypłacone wynagrodzenia ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

3 PRAKTYKI RADY NADZORCZEJ I DYREKCJI

Zgodnie z ostatnio opublikowanym w dniu 4 kwietnia 2007 roku oświadczeniem Emitenta, Emitent przestrzega zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w przyjętym przez Radę Giełdy dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 20, 28, 43 i 46.

4 PRACOWNICY

Tabela: Stan zatrudnienia w strukturach Emitenta w okresie 2004 –2006 (stan na koniec okresu, w osobach)

Wyszczególnienie	31.12.2006 skon.	31.12.2005	31.12.2004
Stan zatrudnienia (osoby)	897	700	726

Źródło: Emitent

Tabela: Średnie zatrudnienie w strukturach Emitenta w okresie 2004 –2006 w etatach w podziale na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	2006 skon.	2005	2004r.
Ogółem zatrudnienie, w tym:	904	708	707
Bezpośrednio-produkcyjni	574	472	469
Pośrednio-produkcyjni	119	102	105
umysłowi	200	128	130
pozostali	11	6	6

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudnia 947 osób.

Emitent nie zatrudnia znacznej liczby pracowników czasowych. Pod względem geograficznym ponad 75% pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest na terenie Górnego Śląska, w Tarnowskich Górach i Bytomiu, a 25% zatrudnionych jest w spółce „Dolwis” S.A. w Leśnej.

5 WŁASNOŚĆ AKCJI

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

Pan Tomasz Sarapata, Prezes Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.400.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 2.400.000 zł , stanowiących 8,00% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.400.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 8,00% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pani Dorota Wiler , Wiceprezes Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 160.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 160.000 zł stanowiących 0,53% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 160.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,53% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Olgierd Lizoń, Prokurent Z.O. „Bytom” S.A. posiada 170.310 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 170.310 zł stanowiących 0,57% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 170.310 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowiło 0,57% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art.160 ust.2 „Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi” z Panem Olgierdem Lizoniem posiada 375.240 akcji Emitenta o wartości nominalnej 375.240 zł stanowiących 1,25% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 375.240 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 1,25% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Paweł Jamorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 1.485.600 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 1.485.600 zł stanowiących 4,95% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 1.485.600 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 4,95% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jan Załubski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 1.869.122 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 1.869.122 zł ,stanowiących 6,23% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 1.869.122 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 6,23% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Sławomir Ziemiński, Sekretarz Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 425.970 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 425.970 zł , stanowiących 1,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 425.970 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 1,42% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana z Panem Sławomirem Ziemińskim w rozumieniu art.160 ust.2 „Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi” posiada 50.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 50.000 zł stanowiących 0,17% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 50.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,17% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Grzegorz Kuczyński, Członek Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 1.175.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 1.175.000 zł stanowiących 3,92% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 1.175.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 3,92% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art.160 ust.2 „Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi” z Panem Tomaszem Szewczykiem, Członkiem Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 920.780 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 920.780 zł stanowiących 3,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 920.780 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowiło 3,07% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Rozdział VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

1 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

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

Tabela: Główni Akcjonariusze

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Investors TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	3.020.800	3.020.800	10,07%	10,07%
Pan Tomasz Sarapata	2.400.000	2.400.000	8,00%	8,00%
Pan Jan Załubski	1.869.122	1.869.122	6,23%	6,23%

2 TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

W 2006 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły w spółce „Dolwis” S.A., będącej podmiotem powiązaniem od dnia 31.03.2006r., podszewki za kwotę 2.578 tys. zł brutto, co stanowiło 3,7% obrotów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2006 roku.

Z.O. „Bytom” S.A. udzieliły w grudniu 2006 roku spółce zależnej „Dolwis” S.A. pożyczki w wysokości 5.000 tys. zł. W styczniu 2007 „Dolwis” S.A. zwrócił 3.000 tys. zł pożyczki. Pozostała część pożyczki będzie spłacana w ratach po 250 tys. zł kwartalnie.

3 INTERESY BIEGŁYCH I DORADCÓW

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

Rozdział VIII INFORMACJE FINANSOWE

1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ INNE INFORMACJE FINANSOWE

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 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.

Skonsolidowany raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2006 – RS 2006, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 4 kwietnia 2007 roku. Raport ten został skorygowany raportem bieżącym nr 53/2007 w dniu 6.08.2007r..

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 roku uwzględniające korekty dokonane dnia 6.08.2007 dostępne jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i w siedzibie Oferującego.

Zarząd Emitenta oświadcza, że historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata zamieszczone w niniejszym prospekcie zostały sporządzone i przedstawione zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2007, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2007 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 2007 roku.. Skonsolidowany raport za I kwartał 2007 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2007 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 2 sierpnia 2007 roku. Skonsolidowany raport za II kwartał 2007 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

2 ZNACZĄCE ZMIANY

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano dane finansowe nie podlegające przeglądowi lub badaniu przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. od 30 czerwca 2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego:

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

Rozdział IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU

1 OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Zgodnie z Uchwałą nr 19/04/07 WZA z dnia 19 kwietnia 2007 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 15.000.000 Akcji Serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii I.

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Serii I do obrotu na rynku równoległym GPW. Planowanym terminem debiutu giełdowego jest IV kwartał 2007 r.

2 PLAN DYSTRYBUCJI

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

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 31 maja 2007 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii I,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii I i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

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

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 maja 2007 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii I.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii I.

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

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

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 8 - 12 października 2007 r.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii I zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii I, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 24 października 2007 roku.

3 RYNKI

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

4 ROZWODNIENIE

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

Rozwodnienie udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Rozwodnienie akcji serii A – I w wyniku przydzielenia akcji serii I w maksymalnej ilości 15.000.000 sztuk

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – H)	30 000 000	100,00%	30 000 000	66,67%
Nowi nabywcy - Akcje serii I*	-	-	15 000 000	33,33%

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Razem	30 000 000	100,00%	45 000.000	100,00%

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

5 KOSZTY EMISJI

Koszty emisji Akcji Serii I oraz ich wprowadzenia do obrotu giełdowego obejmą: koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii I, usług doradców Spółki, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligacyjnych, działań promocyjnych i reklamowych, koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW i KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii I i ich wprowadzenia do obrotu giełdowego wynoszą około 260.000 zł. Przy ich uwzględnieniu Emitent pozyska z emisji Akcji Serii I około 14.740.000 zł. Powyższe szacunki zakładają, że zostaną objęte wszystkie Akcje Serii I.

Rozdział X INFORMACJE DODATKOWE

1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 30.000.000 PLN i składa się z 30.000.000 akcji następujących serii:

- 5 000 000 Akcji Serii A;
- 2 500 000 Akcji Serii B;
- 2 013 720 Akcji Serii C;
- 2 807 120 Akcji Serii D;
- 2 500 000 Akcji Serii E;
- 4 940 280 Akcji Serii F
- 9 880 560 Akcji Serii G
- 358 320 Akcji Serii H

Wartość nominalna akcji Emitenta wynosi 1,00 PLN.

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

Akcje serii C zostały opłacone wierzytelnościami wobec Emitenta w drodze potrącenia.

2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

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

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

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

3 ISTOTNE UMOWY

3.1 Umowy Handlowe

1. Umowa pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a Newross Impex Ltd
2. Umowa pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a firmą Bertoni A/S
3. Umowy ubezpieczenia majątku z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PZU S.A
4. Umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim
5. Umowy kredytowe z Kredyt Bankiem S.A.
6. Umowa z Vistula&Wólczananka S.A.
7. Umowa factoringowa z Pekaó Factoring Sp. z o.o.

Umowy zawarte wewnątrz Grupy Kapitałowej:

1. Umowa dostawy z firmą Dolwis S.A.
2. Umowy pożyczki zawarte przez Z.O. "Bytom" S.A. z "Dolwis" S.A.

3.2 Umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności

Wśród istotnych umów Emitenta innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta należy wskazać:

- w dniu 31 marca 2006 roku Spółka zakupiła 239.429 akcji imiennych spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w Leśnej stanowiących 74,82% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Dolwis S.A. oraz 74,82 % głosów na walnym zgromadzeniu Dolwis S.A. Wartość nominalna akcji 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 17 kwietnia 2007 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły od Skarbu Państwa 80.158 sztuk akcji spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w Leśnej stanowiących 25,05% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Dolwis S.A. oraz 25,05 % głosów na walnym zgromadzeniu Dolwis S.A. Wartość nominalna akcji Dolwis S.A. wynosi 1,57 złotych na jedną akcję. Cena nabycia wyniosła 10,50 zł za akcję. Łączna kwota transakcji wyniosła 841.659 złotych,

Cena zakupu 74,83% akcji Dolwis S.A. w dniu 31 marca 2006 roku została wynegocjowana z Grupą Kredyt Banku w Warszawie S.A..

Cena zakupu 25,05% akcji Dolwis S.A. w dniu 17.04.2007r. została ustalona na przetargu zorganizowanym przez Skarb Państwa.

- w dniu 6 kwietnia 2006 roku Spółka udzieliła poręczenia Zakładom Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. do kwoty 1.500.000,00. złotych. Poręczenie dotyczy zobowiązań Dolwis S.A. z tytułu udzielonych przez Kredyt Bank S.A. w Warszawie kredytów, których wartość na dzień 31 marca 2006 roku wynosiła 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.

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

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

4 DYWIDENDY I POŚREDNICY USŁUG FINANSOWYCH

Zgodnie ze Statutem Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Zgodnie z art.347 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być podjęcie uchwały o podziale zysków (w tym także wypłacie dywidendy) i pokryciu strat. Zgodnie z § 34 ust. 2 Statutu dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Ponieważ Statut Spółki nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych dzieli się w stosunku do wartości nominalnej akcji. W związku z tym na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości.

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

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

W dniu 21 grudnia 2006 roku Zarząd Emitenta zadeklarował, iż w przypadku osiągnięcia skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2007 na poziomie nie niższym niż wskazane opublikowanym w dniu 21 grudnia 2006 roku prognozie wyników finansowych na rok 2007 (prognozę zamieszczono w Rozdziale XIII Dokumentu Rejestracyjnego str. 37) zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendacja Zarządu Emitenta wypłaty przez Z.O. "Bytom" S.A. dywidendy w wysokości od 0,5 do 1 PLN (po splicie akcji – od 5 do 10 groszy na jedną akcję) na jedną akcję za rok obrachunkowy 2007.

Zarząd Spółki planuje powrót do polityki wypłaty 1/3 wypracowanego zysku netto akcjonariuszom począwszy od podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2008.

5 DOKUMENTY DO WGLĄDU

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

Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną i Statut Emitenta;

Historyczne jednostkowe dane finansowe Emitenta za 2004 i 2005, skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2006 rok, oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I i II kwartał 2007 roku są dostępne w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Definicje i skróty

Akcje Serii I	Akcje zwykłe na okaziciela serii I emitowane na podstawie uchwały nr 19/04/07 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 kwietnia 2007 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 dnia 31 marca 2006r. Emitent ze spółką zależną Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „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
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, oznaczenie danych finansowych tym symbolem w niniejszym prospekcie oznacza, iż dane te pochodzą ze sprawozdania finansowego, które zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które obejmują Standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję d.s. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferujący	Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą Aleje Jerozolimskie 123a, 02-017 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 I.

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
Skon.	Oznaczenie danych finansowych pochodzących ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW
Statut Spółka UE	Statut Emitenta Zakłady Odzieżowe Bytom S.A. 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