

BYTOM



Oferujący

Dokument Rejestacyjny

**Zakładów Odzieżowych BYTOM
Spółka Akcyjna**

www.bytom.com.pl

Data zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego:

Spis treści:

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM ...	2
ROZDZIAŁ II BIEGLI REWIDENCI.....	4
ROZDZIAŁ III WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
ROZDZIAŁ IV CZYNNIKI RYZYKA.....	6
ROZDZIAŁ V DANE O EMITENCIE	9
ROZDZIAŁ VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	13
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	29
ROZDZIAŁ XI BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE EMITENTA.....	34
ROZDZIAŁ XII INFORMACJE O TENDENCJACH.....	35
ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA.....	37
ROZDZIAŁ XIV ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA	39
ROZDZIAŁ XV WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	46
ROZDZIAŁ XVI PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA.....	48
ROZDZIAŁ XVII ZATRUDNIENIE.....	51
ROZDZIAŁ XVIII GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	53
ROZDZIAŁ XIX TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
ROZDZIAŁ XX DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	56
ROZDZIAŁ XXI INFORMACJE DODATKOWE	59
ROZDZIAŁ XXII ISTOTNE UMOWY EMITENTA	68
ROZDZIAŁ XXIII INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU.....	68
ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	70
ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	71

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	Prezes Zarządu
Dorota Wiler	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, Pelc i Partnerzy, Radcowie Prawni

2.1.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Nazwa (firma): Jamorski, Austyn, Pelc 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. 2.1 , Rozdział XX pkt 7.1 , 8, Rozdział XXI pkt. 1, 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA W LATACH 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”.

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 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 lata 2004 - 2006 została przedstawiona w Rozdziale XX pkt 3 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

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 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

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 jego 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. Powodowało 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 i 2006 roku emisji akcji, które znacznie poprawiły płynność Emitenta. Istnieje jednak nadal ryzyko występowania wierzycieli Spółki na drogę sądową z żądaniem zapłaty przeterminowanych wierzytelności. 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. Spółka Inwestycje II Sp. z o.o. domagała się od Emitenta zapłaty przedmiotowej kwoty tytułem odszkodowania za szkodę stanowiącą utracone korzyści wskutek niewykonania przez Emitenta postanowień „Oferty zawarcia umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C”. Emitent, kwestionując przedmiotowy wyrok, wystąpił w dniu 2 października 2006 roku do Sądu Okręgowego w Katowicach ze skargą na wyrok Sądu Arbitrażowego w oparciu o art. 1205 i następane KPC. W dniu 3 listopada 2006 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 21 grudnia 2006 roku Sąd Okręgowy Wydział Gospodarczy w Katowicach oddalił skargę Spółki na wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 12 lipca 2007 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach V Wydział Cywilny, na skutek apelacji Emitenta z dnia 22 stycznia 2007 roku, wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 sierpnia 2006 roku. Wyrok jest prawomocny i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

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. W związku z przeznaczeniem przez Emitenta części środków finansowych pozyskanych z emisji akcji serii I na przedterminową spłatę zobowiązań układowych, w przypadku powodzenia emisji akcji serii I ryzyko związane z realizacją układu sądowego z wierzycielami zostanie zniwelowane.

1.5 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji, Emitent zamierza przeznaczyć m.in. 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.

1.7 Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Odzieżowego "Warmia" P.P.

Emitent zamierza kupić od Skarbu Państwa Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Warmia” Przedsiębiorstwo Państwowe. Z inicjatywy Emitenta zostało wszczęte postępowanie prywatyzacyjne Z.P.O. „Warmia” P.P. Może jednak się okazać, że do transakcji zakupu Warmii nie dojdzie ze względu:

- wstrzymania prywatyzacji przez Skarb Państwa
- wybraniu przez Skarb Państwa innego niż Emitent inwestora strategicznego, któremu zostanie sprzedana „Warmia” P.P.
- ustaleniu przez Skarb Państwa ceny sprzedaży Z.P.O. „Warmia” P.P., która nie zostanie zaakceptowana przez Emitenta
- innych przyczyn, które obecnie nie są znane Emitentowi

Emitent ze swojej strony dołoży starań, by do transakcji zakupu od Skarbu Państwa Z.P.O. „Warmia” P.P. doszło.

Istnieje również ryzyko, że proces prywatyzacji znacznie się przedłuży i potrwa dłużej niż zakładane przez Emitenta kilka miesięcy.

W przypadku zakupu Z.P.O. „Warmia” P.P. istnieje ryzyko, że inwestycja okaże się dla Emitenta nieopłacalna i będzie przynosić straty.

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 rozliczany 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 Odzieżowe 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 zmieniał 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. posiadała 100% udziałów. Obecnie spółki zależne znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji, a spółka Bytom Collection Sp. z o.o. (wraz z zakładem produkcyjnym w Radzionkowie) została przejęta w 2002 r. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na poczet niespłaconych kredytów. Zakłady produkcyjne w Dąbrowie Górniczej i Sosnowcu zostały sprzedane. W 2002 roku Z.O. „Bytom” S.A. znalazły się na progu upadłości. Spółka nie posiadała płynności finansowej i utraciła zdolność kredytową, jednak największym jej problemem był brak wizji i pomysłu na zmianę sytuacji. W styczniu 2003 roku dotychczasowy strategiczny inwestor, Grupa Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydował się sprzedać kontrolny pakiet akcji. Kurs akcji Bytomia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oscylował wówczas wokół 1 zł. Nowi Akcjonariusze doprowadzili do zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Nowy Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. opracował nową strategię działania firmy, która przede wszystkim polegała na skoncentrowaniu się na wysoce rentownej sprzedaży produktów pod własną marką na rynku krajowym, a także redukowaniu kosztów i zobowiązań firmy. Szybko dało się zauważyć efekty działań nowego Zarządu. Zahamowana została tendencja spadku sprzedaży, znacznie poprawiła się rentowność działania, a rok 2003 spółka zamknęła zyskiem netto po raz pierwszy od 6 lat (choć na poziomie zysku na sprzedaży wciąż notowano stratę). W 2003 roku sprzedaż nieznacznie przekroczyła wartość sprzedaży 2002 roku, co było pierwszym wzrostem sprzedaży od lat. W 2004 roku wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł ponad 30%, a w roku 2005 dynamika wzrostu sprzedaży 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 (ówczesna wartość nominalna akcji Z.O. „Bytom” S.A.) możliwa stała się emisja nowych akcji. Spółka przeprowadziła w 2005 roku dwie emisje akcji. Pozyskane środki finansowe z emisji zostały w większości zainwestowane w zakup tkanin i dodatków do produkcji pod własną marką na rynku krajowym. Efektem tych działań był znaczny wzrost sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym. W III kwartale 2005 roku Spółka uzyskała nie tylko rekordowo wysoką sprzedaż, ale i osiągnęła po raz pierwszy od wielu lat zysk w kwartale na poziomie sprzedaży. Emitent osiągnął również zysk na sprzedaży w IV kwartale 2005 r., a wartość sprzedaży była jeszcze wyższa niż w III kwartale. Dzięki osiągniętym zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią. Pozytywne tendencje utrzymały się również w 2006 roku., który Emitent i jego grupa Kapitałowa zamknęły zyskiem na poziomach sprzedaży, operacyjnym i netto. Dzięki emisjom akcji serii F, G i H przeprowadzonym w 2006 roku, Spółka uzyskała środki na rozwój własnej sieci sprzedaży. 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 INWESTYCJE EMITENTA

2.1 Główne inwestycje Emitenta za okres 2004 – 2007

Inwestycje Emitenta w przedziale czasowym 01.01.2004r. – 30.06.2007r. kształtowały się następująco:

A) 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 (prasowalniczych)
- 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

B) 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

C) 2006 ROK

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Z.O. „Bytom” S.A. tworzy grupę kapitałową ze spółką Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., w której Z.O. „Bytom” S.A. posiadał 74,82% ogółu akcji. Emitent zakupił akcje „Dolwisu” za kwotę 250 tys. zł. W Z.O. „Bytom” S.A. wartość akcji Dolwisu wykazana jest w cenie ich nabycia (w cenie zakupu powiększonej o koszty i prowizje związane z zakupem tych akcji) tj. w kwocie 874 tys. zł.

W 2006 r. Grupa Kapitałowa. Emitenta poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 2.968 tys. zł. Najważniejsze inwestycje:

- 190 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w Bytomiu w CH Plejada
- 225 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Manufaktura w Łodzi
- 153 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Reduta w Warszawie
- 143 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Platan w Zabrze
- 247 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH M1 w Częstochowie
- 208 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Promenada w Warszawie
- 261 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Arena w Gliwicach
- 174 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Galeria w Legnicy
- 29 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Złote Tarasy w Warszawie
- 22 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Wola Park w Warszawie
- 311 tys. zł – inwestycja w Pracownię Krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie
- 106 tys. zł – programy komputerowe
- 65 tys. zł – zwiększenie wartości budynku biurowego i produkcyjnego
- 401 tys. zł – technologiczny odzysk wody i ciepła w „Dolwis” S.A.
- 82 tys. zł - wymiana galerunków – modernizacja krosien
- 38 tys. zł – adaptacja pomieszczeń produkcyjnych
- 28 tys. zł – modernizacja sklepu fabrycznego w Leśnej

D) 01.01.2007 – 30.06.2007 ROK

W I półroczu 2007 roku zakończono inwestycje w:

- 266 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Złote Tarasy w Warszawie
- 15 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Plejada Bytom
- 136 tys. zł – inwestycja w Pracownię Krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie
- 147 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Galeria w Legnicy
- 277 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Wola Park w Warszawie
- 38 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Arkady we Wrocławiu
- 29 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Forum w Gliwicach
- 32 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Sosnowcu
- 5 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Rybniku
- 33 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Lublinie
- 153 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Janki w Warszawie
- 1 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Promenada w Warszawie
- 384 tys. zł – zakup maszyn przez Dolwis S.A.
- 31 tys. zł – modernizacja budynków w „Dolwis” S.A.
- 8 tys. zł – zakup kserokopiarki i komputera w „Dolwis” S.A.

Wartość inwestycji w toku w Z.O. „Bytom” S.A. na dzień 30.06.2007 roku wynosiła 1 078 tys. zł. Były to inwestycje w salony firmowe w Centrach Handlowych: Arkady Wrocław (245 tys. zł), Galeria Legnicka Wrocław (4 tys. zł), Forum Gliwice (137 tys. zł), Plaza Sosnowiec (187 tys. zł), Plaza Rybnik (205 tys. zł), Plaza Lublin (73 tys. zł), Targówek Warszawa (44 tys. zł), Manufaktura Łódź (4 tys. zł), Plejada Bytom (5 tys. zł) Astoria Bydgoszcz (11 tys. zł), King Cross Poznań (4 tys. zł), oraz inwestycje w salon odzieżowy w Tarnowskich Górach (28 tys. zł) w gazowni w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach (8 tys. zł) oraz inwestycje w programy komputerowe (123 tys. zł).

W Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w I półroczu 2007 roku rozpoczęto inwestycje w zakup i modernizację maszyn i urządzeń o łącznej wartości 748 tys. zł.

Informacje o inwestycjach prowadzonych w okresie od 30.06.2007r. 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 prowadzi następujące inwestycje:

Inwestycje Krajowe:

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Galeria Legnicka Wrocław

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Astoria Bydgoszcz

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Plejada Bytom

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Manufaktura Łódź

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym King Cross Poznań

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Arkady Wrocław

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Plaza Sosnowiec

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Plaza Rybnik

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Plaza Lublin

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Forum Gliwice

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Targówek Warszawa

Inwestycja w gazownię w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach

Inwestycja w salon odzieżowy przy zakładzie w Tarnowskich Górach

Inwestycje w programy komputerowe

Inwestycje w technologiczny odzysk wody i ciepła ze ścieków w zakładzie produkcyjnym „Dolwisu” S.A. w Leśnej

Inwestycje w modernizację i zakup maszyn i urządzeń w „Dolwis” S.A.

Szacunkowa wartość prowadzonych inwestycji wynosi 3.400 tys. zł. Inwestycje w salony firmowe emitenta są inwestycjami w obcych obiektach. Obejmują one adaptację wynajmowanych w Centrach Handlowych pomieszczeń na potrzeby sklepu z odzieżą oraz wydatki na wyposażenie i umeblowanie sklepu.

Wszystkie powyższe inwestycje finansowane są ze środków własnych Grupy Kapitałowej 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 King Cross Poznań, CH Malta Poznań, CH Metropolis Poznań, CH Magnolia Park Wrocław, CH Astoria Bydgoszcz, CH Hotel Rzeszów, CH Galeria Rzeszów i CH Arena Słupsk.

Wartość inwestycji w ww. obiektach Emitent ocenia na 2.500 tys. zł, z czego 1.000 tys. zł Emitent poniesie w 2007 roku, a 1.500 tys. zł w 2008 roku.

Inwestycje w salony firmowe Emitenta są inwestycjami w obcych obiektach. Obejmują one adaptację wynajmowanych w Centrach Handlowych pomieszczeń na potrzeby sklepu z odzieżą oraz wydatki na wyposażenie i umeblowanie sklepu.

Organy zarządzające Emitentem nie podjęły wiążących zobowiązań dotyczących innych niż wskazanych powyżej inwestycji w przyszłości.

Planowane inwestycje Emitenta, co do których jego organy nie podjęły jeszcze wiążących decyzji opisano w pkt. 8.1 na str.21.

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.

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

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

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

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. „Dolwis” S.A. jest największym w Polsce producentem tkanin wiskozowych. Prowadzi działalność w zakładzie produkcyjnym w Leśnej.

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

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

Tabela 4 prezentuje wartościowo sprzedaż towarów i materiałów Grupy Kapitałowej.

Tabela 1: Sprzedaż w sztukach ubiorów od 2004 do 2006 roku według kierunków zbytu

	2006	2005	2004
Sprzedaż ogółem w tym:	342 667	337 736	323 515
Ubrania	88 404	81 955	89 870
Marynarki	111 065	126 653	104 766
Spodnie	133 608	124 480	119 680
Inne	9 590	4 648	9 199
Sprzedaż krajowa w tym:	132 015	152 016	171 743
Ubrania	72 381	69 326	67 115
Marynarki	29 582	37 867	35 573
Spodnie	29 495	43 886	67 634
Inne	557	937	1 421
Sprzedaż eksportowa w tym:	210 652	185 720	151 772
Ubrania	16 023	12 629	22 755
Marynarki	81 483	88 786	69 193
Spodnie	104 113	80 594	52 046
Inne	9 033	3 711	7 778

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 i 2006 roku w stosunku do analogicznych okresów 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). W 2006r. sprzedaż wyrobów na rynku krajowym pod własną marką wyniosła 16.068 tys. zł, a sprzedaż usług przerobowych w kraju wyniosła 4.299 tys. zł. Zmiana struktury sprzedaży w 2005 i 2006 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 2004 –2006(w tys. zł)

	2006 skon.	2005	2004
Sprzedaż ogółem w tym:	59 769	35 893	30 316
Ubrania	15 726	16 438	14 034
Marynarki	12 201	12 638	10 665
Spodnie	6 844	6 630	5 046
Inne	680	187	571
Sprzedaż usług	2 227	-	-
Tkaniny	22 091	-	-
Sprzedaż krajowa w tym:	41 198	20 611	15 853
Ubrania	14 021	14 952	11 026
Marynarki	4 223	3 776	3 208
Spodnie	1 954	1 855	1 584
Inne	169	28	35
Sprzedaż usług	2 227	-	-
Tkaniny	18 604	-	-
Sprzedaż eksportowa w tym:	18 751	15 282	14 463
Ubrania	1 705	1 486	3 008
Marynarki	7 978	8 862	7 457
Spodnie	4 890	4 775	3 462
Inne	511	159	536
Tkaniny	3 487	-	-

Źródło: Emitent

Tabela 3 Struktura % sprzedaży w latach 2004-2006 – w sztukach i wartościowo

	2006 skon.	2005	2004
Sprzedaż ogółem w tym:	100%	100%	100%
Sprzedaż krajowa – w sztukach	38,5%	45,0%	53,1%
Sprzedaż eksportowa – w sztukach	61,5%	55,0%	46,9%
Sprzedaż krajowa – wartościowo	68,9%	57,4%	52,3%
Sprzedaż eksportowa – wartościowo	31,1%	42,6%	47,7%

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)

	2006 skon.	2005	2004
1. Sprzedaż własnych towarów	8 163	4 777	5 679
2. Towary obce, materiały	955	337	391
RAZEM	9 122	5 114	6 070

Źródło: Emitent

Obecnie Emitent 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 2004 –2006 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 2004 – 2006 przedstawia poniższa tabela:

Tabela 5. Kierunki sprzedaży w latach 2004 –2006r. (w tys. zł)

	2006r. skon.	2005r.	2004r.
Sprzedaż ogółem	68 891	41 007	36 386
W tym:			
- Sprzedaż krajowa	50 071	25 205	21 738
W tym towary i materiały	8 873	4 594	5 885
- Eksport	18 820	15 802	14 648
W tym towary i materiały	249	520	185

Źródło: Emitent

Główne rynki eksportu to: Wielka Brytania, Niemcy, Francja i Dania. Eksport do tych krajów w 2004 roku stanowił ponad 98%, a w 2005r. 95% przychodów ze sprzedaży eksportowej. W 2006 roku zwiększył się eksport do pozostałych krajów, głównie na skutek uwzględnienia w przychodach grupy Kapitałowej sprzedaży uzyskiwanej przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.. Strukturę sprzedaży eksportowej przedstawia tabela:

Tabela 6. Struktura sprzedaży eksportowej w latach 2004 - 2006 (w tys. zł)

	2006 skon.	2005	2004r.
Dania	1 804	2 183	2 068

Francja	2 248	1 475	3 670
Wielka Brytania	8 537	9 568	8 313
Niemcy	3 561	1 812	421
Pozostałe kraje	2 670	764	176
Ogółem wartość eksportu	18 820	15 802	14 648

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 uniemożliwiłby mu prowadzenie działalności gospodarczej.

Z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wszystkimi istotnymi umowami zawartymi w normalnym toku działalności jest siedem umów zawartych z podmiotami zewnętrznymi oraz dwie umowy zawarte wewnątrz Grupy Kapitałowej:

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

W dniu 14 maja 2007 została zawarta umowa handlowa z Newross Impex Ltd., Leeds, z siedzibą w Anglii. Umowa dotyczy sprzedaży w okresie od lipca 2007 roku do czerwca 2009, ubrań męskich (garnitury, marynarki i spodnie) o wartości 18.000,00 tys. PLN.

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 2006 roku do firmy Bertoni stanowi 2,5 % ogólnej sprzedaży Grupy Kapitałowej.

3. 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.

4. Umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A.

Na podstawie umów kredytowych Spółka uzyskała kredyt w rachunku bankowym w wysokości 1.000.000,00 złotych, kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w kwocie 2.000.000,00 złotych na finansowanie aktywów obrotowych oraz linię gwarancyjną do wysokości 1.000.000,00 zł. Umowy zostały zawarte na okres do dnia 7 czerwca 2008 roku.

5. Umowy kredytowe z Kredyt Bankiem S.A.

Umowy kredytowe zawarte pomiędzy Zakładami Przemysłu Jedwabniczego "Dolwis" S.A. a Kredyt Bankiem S.A. Spółka zależna "Dolwis" S.A. posiada zadłużenie kredytowe w Kredyt Banku S.A. wg. stanu na dzień zatwierdzenia prospektu. w łącznej kwocie 12.209 tys. zł. Przedstawiają się ono następująco:

- kredyt krótkoterminowy nr 2515	600 tys. zł
- kredyt długoterminowy nr 2502	9.109 tys. zł
- kredyt długoterminowy nr 961	2.500 tys. zł

Dodatkowo "Dolwis" S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wobec dostawców przędzy uzyskał gwarancje bankowe od Kredyt Bank S.A. na kwotę 1.500 tys. zł

6. Umowa z Vistula&Wólczanka S.A.

Zawarta 5.06.2006r. pomiędzy Zakładami Przemysłu Jedwabniczego "Dolwis" S.A. a Vistula&Wólczanka S.A. na dostawę tkanin podszewkowych wartości ok. 3.000 tys. zł rocznie. W roku 2006 Vistula&Wólczanka S.A. zakupiła w „Dolwis” S.A. tkaniny podszewkowe o wartości 3.561 tys. zł

7. Umowa factoringowa z Pekao Factoring Sp. z o.o.

Umowa factoringowa z dnia 01.09.2004r. zawarta pomiędzy Zakładami Przemysłu Jedwabniczego "Dolwis" S.A. a z Pekao Factoring Sp. z o.o. z limitem faktoranta 3.000 tys. zł

Umowy zawarte wewnątrz Grupy Kapitałowej:

1. Umowa dostawy z firmą Dolwis S.A.

Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez firmę "Dolwis" S.A. do Z.O. „Bytom” S.A. podszewek, kolanówek i kieszeniówek do produkcji ubrań. Emitent w podszewki w 98% zaopatruje się w "Dolwis" S.A. Wartość zakupów w firmie "Dolwis" S.A. w 2006 roku wyniosła 2.578 tys. zł.

2. Umowy pożyczki zawarte przez Z.O. "Bytom" S.A. z "Dolwis" S.A.

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 spłacana jest w ratach po 250 tys. zł kwartalnie.

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 99,87 % akcji.

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

Emitent posiada również 100% udziałów w spółkach “Bytom Trade Mark” Sp. z o.o. i “Bytom Styl” Sp. z o.o.. Spółki te są w upadłości i nie prowadzą żadnej działalności.

2 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z siedzibą w Leśnej - Emitent posiada 99,87% akcji stanowiących 99,87% udziału w kapitale zakładowym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i dających łącznie 99,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów 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, 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. MSR	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. MSR	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

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

* Hipoteki przymusowe na rzecz ZUS stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań Bytom S.A. wobec ZUS, które objęte są układem ratalnym. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego zobowiązania wobec ZUS objęte układem ratalnym wynoszą 240 tys. zł . Zadłużenie z tytułu układu ratalnego spłacane jest w miesięcznych ratach, a termin ostatniej raty upływa w grudniu 2007r.

** 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. 3.775 m2. Działki nr: 87/19, 20, 21, 108/41, 110/42. Prawo użytkowania wieczystego.
- ❖ budynki o pow. 5.833,19 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
Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie*	1 500 000,00 zł
Hipoteki zwykle zabezpieczające obligacje imienne**	300 000,00 zł

* Zabezpieczenie spłaty kredytów i linii gwarancyjnej udzielonych Z.O. „Bytom” S.A. przez ING Bank Śląski S.A.

** 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 %.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. posiadają nieruchomość w Leśnej

3) Zakład produkcyjny oraz Centrala Spółki „Dolwis” S.A. KW nr 11076

- ❖ grunty o łącznej powierzchni 5,0172 ha Działki nr 817/5 , 652/6 , 652/4 , 652/9 , 793/1 , 813/2 i 793/24. Prawo użytkowania wieczystego.
- ❖ budynki o powierzchni 32.868 m2 (budynki produkcyjne, budynek kotłowni, filtry, biurowiec, magazyny i budynki pomocnicze) Prawo własności.

Obciążenia hipoteczne:

Hipoteka kaucyjna na rzecz Kredyt Banku S.A. w kwocie*	2 460 000,00 zł
Hipoteka kaucyjna na rzecz Kredyt Banku S.A. w kwocie*	14 265 000,00 zł
Hipoteka kaucyjna na rzecz Kredyt Banku S.A. w kwocie*	1 360 000,00 zł
Hipoteka kaucyjna na rzecz Kredyt Banku S.A. w kwocie*	3 750 000,00 zł

* Hipoteki kaucyjne ustanowione na zabezpieczenie spłaty kredytów zaciągniętych przez Dolwis S.A. w Kredyt Banku S.A. w Warszawie

Drugą ważną grupą rzeczowych aktywów trwałych, po gruntach i budynkach, są maszyny i urządzenia. Grupa Kapitałowa Emitenta użytkuje obecnie 1 286 maszyn branżowych (grupa 5 środków trwałych) o wartości netto na dzień 30.06.2007r. 11.413 tys. zł, z czego:

966 maszyn branżowych o wartości netto 3.360 tys. zł. w Z.O. „Bytom” S.A.

320 maszyn branżowych o wartości netto 8.053 tys. zł w Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

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 własnych sklepów firmowych zlokalizowanych w centrach handlowych. Emitent szacuje koszty rozbudowy sieci własnych salonów firmowych na kwotę 6.700 tys. zł (kwota ta obejmuje inwestycje, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły już wiążące zobowiązania określone w Rozdziale V pkt. 2.3).

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w sklepach firmowych są inwestycjami w obcych obiektach powiększającymi 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

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 EMITENTA 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 cieplnej: 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 01.01.2004 – 31.12.2005 oraz skonsolidowanego zbadanego sprawozdania finansowego za 2006 rok, a także skonsolidowanych danych finansowych za II kwartały 2007 roku i skonsolidowanych danych finansowych za II kwartały 2006 roku (nie podlegały badaniu biegłego rewidenta i procedurom przeglądu).

1 SYTUACJA FINANSOWA

Sytuacja finansowa Emitenta w okresie od początku 2004 roku do końca II kwartału 2007 roku ulegała stałej poprawie. Opis sytuacji finansowej, jej zmiany i przyczyny tych zmian w poszczególnych okresach przedstawiono poniżej:

Rok 2004

Sytuacja Emitenta w roku 2004 była bardzo trudna. Emitent zwiększył wprawdzie w sposób znaczący wartość przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2003, ale barierami dalszego wzrostu były bardzo niska płynność finansowa, często występujące w tamtym okresie opóźnienia w spłacie zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, pracowników i kontrahentów. Wysokość zadłużenia Emitenta była w 2004 roku wyższa od poziomu aktywów ogółem (wartość kapitałów własnych była ujemna). Z tego względu Emitent nie mógł liczyć na pozyskanie środków finansowych z kredytu bankowego. Warunkami niezbędnymi do realizacji przyjętej strategii działania – czyli zwiększania udziału sprzedaży wyrobów pod własną marką a ograniczania udziału sprzedaży przerobowej, co w konsekwencji doprowadzić miało do poprawy rentowności – było zaangażowanie środków finansowych w zakup większej ilości tkanin. Tymczasem w ciągu 2006 roku inwestorzy giełdowi dostrzegli pozytywne zmiany zachodzące w Spółce (wzrost sprzedaży, redukowanie kosztów, ograniczanie zadłużenia, plany dalszego rozwoju) i cena akcji Z.O. „Bytom” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przekroczyła 10 zł (ówczesną wartość nominalną akcji), co umożliwiło przygotowanie emisji akcji i pozyskanie w ten sposób niezbędnych Spółce do dalszego rozwoju środków finansowych. Decyzja o emisji akcji została zatwierdzona na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 30 grudnia 2004 roku.

Rok 2005

W 2005 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii C, D i E. Pozyskanie środków finansowych z emisji wpłynęło na poprawę płynności finansowej Emitenta, umożliwiło spłatę najpilniejszych zobowiązań i zakup tkanin i dodatków niezbędnych do zwiększania produkcji pod własną marką. 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.

W roku 2005 Spółka zrealizowała też korzystną umowę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Dzięki wcześniejszej spłacie znajdujących się w fazie restrukturyzacji kredytów zaciągniętych w Banku Handlowym, bank umorzył Emitentowi odsetki od tych kredytów w łącznej kwocie 777 tys. zł.

Mimo znaczącej poprawy sytuacji finansowej Emitenta, była ona wciąż trudna. Płynność Emitenta nadal była zbyt niska, co uniemożliwiało terminową spłatę wszystkich wymagalnych zobowiązań. Z przeprowadzonych emisji akcji Emitent pozyskał mniej środków finansowych niż zamierzał (nie wszystkie akcje znalazły nabywców), co spowolniło tempo odzyskiwania stabilności finansowej. Jednak już w 2005 roku Emitent osiągnął zysk na wszystkich poziomach: sprzedaży, operacyjnym, brutto i netto.

Dzięki przeprowadzonym emisjom akcji oraz osiągniętym zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią (202 tys. zł).

Rok 2006

Rok 2006 był rokiem dalszego szybkiego wzrostu i poprawy sytuacji finansowej.

Dnia 31 marca 2006 roku Emitent zakupił od grupy Kredyt Banku S.A. 74,82% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. . Od tego czasu Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. mają silny wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe oraz na sytuację finansową Emitenta i jego grupy. W 2006 roku „Dolwis” S.A. ponosił straty, zmniejszały się one jednak z kwartału na kwartał. Pozytywny wpływ na skonsolidowany bilans Emitenta miał natomiast wysoki poziom kapitałów własnych i aktywów spółki zależnej. Dzięki zawartym przez „Dolwis” S.A. porozumieniom o restrukturyzacji zadłużenia kredytowego z Kredyt Bankiem S.A. w Warszawie znacznej poprawie uległa płynność Dolwisu.

W celu utrwalenia dynamicznego rozwoju i przyspieszenia ekspansji Emitent postanowił rozbudować własną sieć sprzedaży. W celu pozyskania środków finansowych na ten cel Emitent przeprowadził w 2006 roku emisję akcji serii F, G i H (akcje serii G zostały zarejestrowane w 2007 roku), w wyniku czego pozyskał środki na rozwój własnej sieci sprzedaży. Znaczny wzrost liczby sklepów w ciągu 2006 roku (otworzono w ciągu 2006 roku 12 sklepów, a sieć własnych sklepów firmowych liczyła na koniec roku 16 placówek) przyczynił się do zwiększenia wartości sprzedaży Emitenta.

I półrocze 2007

W I półroczu 2007 roku sytuacja finansowa Emitenta nie uległa większym zmianom w stosunku do 2006 roku. Na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta pozytywnie wpływają natomiast wyniki Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., które w I półroczu 2007 roku osiągnęły zysk netto.

Poniżej przedstawiono analizę wskaźników rentowności, płynności, rotacji majątku i zobowiązań i zadłużenia Emitenta w okresie od początku 2004 roku do końca II kwartału 2007.

1.1 Sytuacja finansowa Emitenta

1.1.1 Ocena rentowności Emitenta

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie:	II kw. 2007* skon. MSR	II kw 2006* skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	40 060	29 913	68 891	41 007	41 007	36 386
Zysk (strata) brutto na sprzedaży (w tys. zł)	11 208	7 520	19 063	10 751	10 524	9 037
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. zł)	1 392	839	2 504	295	68	-2 193
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) w tys. zł	5 312	9 462	11 989	3 680	1 678	614
EBIT (wynik operacyjny) (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
Rentowność sprzedaży (brutto)	28,0%	25,1%	27,7%	26,2%	25,7%	24,8%
Rentowność sprzedaży (netto)	3,5%	2,8%	3,6%	0,7%	0,2%	-6,0%
Rentowność działalności operacyjnej	9,5%	28,9%	14,2%	6,3%	0,8%	-2,0%
Rentowność EBITDA	13,3%	31,6%	17,4%	9,0%	4,1%	1,7%
Rentowność brutto	6,9%	25,5%	11,7%	6,2%	5,7%	-1,0%
Rentowność netto	6,9%	25,2%	12,3%	6,4%	5,8%	-0,8%
Rentowność aktywów ogółem ROA	3,5%	10,7%	10,4%	8,1%	10,0%	-1,6%

* Sprawozdania finansowe za II kwartał 2007 r. (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2006 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 2004

Realizacja strategii przyjętej w 2003 roku (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.) 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 była ich poprawa w stosunku do roku 2003.

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.

Rok 2006

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

Wzrost wartości sprzedaży, a także zysku brutto na sprzedaży, wyniku na sprzedaży oraz zysku netto wynikał z utworzenia w 2006 roku Grupy Kapitałowej Emitenta oraz z konsekwentnego realizowania przez Emitenta przyjętej w 2003 roku nowej strategii działania.

I-II kw. 2007

W okresie II kwartałów 2007 roku nadal utrzymywała się wysoka dynamika sprzedaży. Wartość wskaźników rentowności sprzedaży (brutto) przyjmują najwyższe wartości w badanym okresie.

1.1.2 ocena płynności Emitenta**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 wyliczania 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.

1.1.3 wskaźniki rotacji Emitenta**Tabela: Cykle rotacji (w dniach)**

	30.06.2007* skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
1. Cykl rotacji zapasów	90,6	101,2	64,5	64,5	43,3
2. Cykl rotacji należności	121,4	138,7	71,2	71,2	53,4
3. Cykl rotacji zobowiązań	85,6	107,8	94,9	94,9	69,1
4. Cykl operacyjny (1+2)	212,0	239,9	135,7	135,7	96,7
5. Cykl konwersji gotówki (4-3)	126,4	132,1	40,8	40,8	27,6

* Sprawozdania finansowe za II kwartał 2007 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 97 dni w 2004 roku przez 135 dni w 2005 roku do 240 dni w 2006 roku.

Cykl rotacji zobowiązań (w dniach) zmieniał się od 69 dni w 2004 roku przez 95 dni w 2005 do 108 dni w 2006 roku.

1.1.4 ocena zadłużenia Emitenta

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	30.06.2007* skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,59	0,60	0,78	0,99	1,58
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,33	1,39	0,67	0,47	-0,31
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,17	0,17	0,09	0,12	0,27
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,34	0,36	0,52	0,69	0,98

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

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

Na skutek ujemnych kapitałów własnych w 2004 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i przekraczał w tym okresie wartość 1, co oznacza że cały majątek Emitenta był finansowany zobowiązaniami. W 2005 roku Emitent osiągnął wartość wskaźnika poniżej 1, a w roku 2006 i 2007 wskaźnik ogólnego zadłużenia osiągnął zadawalające poziomy.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi w 2004 roku był ujemny, co oznaczało że kapitały stałe nie pokrywały w żadnym stopniu aktywów trwałych (kapitały trwałe były ujemne). Było 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 (wg MSR 0,67), co oznacza że 47% aktywów trwałych znajdowała pokrycie kapitałem stałym. Do końca 2006 roku wartość wskaźnika wzrosła do poziomu 1,39 oznaczającego, że całość aktywów trwałych jest pokrywana kapitałem stałym Emitenta. Podobna wartość wskaźnika występuje na dzień 30.06.2007r.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągał wartości od 0,27 na koniec 2004 roku do 0,17 na 31.12.2006 roku i na dzień 30.06.2007 r.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego osiągał wartości od 0,98 na koniec 2004 roku do 0,36 na dzień 31.12.2006r. i 0,34 na dzień 30.06.2007 roku. Wartość tego wskaźnika była w latach 2004-2005 zbyt wysoka, by osiągnąć na koniec 2006 roku akceptowalny poziom.

Dokonana na podstawie powyższych wskaźników ocena zadłużenia Emitenta wskazuje iż w latach 2004-2005 było ono zbyt wysokie. Pozytywnym sygnałem jest jednak poprawa wartości tych wskaźników w czasie i osiągnięcie na dzień 31.12.2006r. zadawalających wartości tych wskaźników. Sukces kolejnej emisji akcji doprowadzi do dalszej poprawy wskaźników zadłużenia Emitenta.

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 2006 roku wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

1. Czynniki zwiększające wynik 2006 roku:

- Rozwiązano odpis na należności w wysokości 690 tys. zł
- Rozwiązano odpis na przewidywane straty w wysokości 154 tys. zł
- Sprzedano usługi na prowadzenie sklepów firmowych Z.O. "Bytom" S.A. o wartości 2.178 tys. zł
- Z tytułu zmian związanych z amortyzacją środków trwałych w związku z zastosowaniem MSR koszty amortyzacji uległy zmniejszeniu o kwotę 697 tys. zł
- Osiągnięto 601 tys. zł zysku z tytułu umorzeń związanych z realizacją układu sądowego z Wierzycielami.

2. Czynniki zmniejszające wynik 2006 roku:

- Utworzenie rezerw na należności w kwocie 794 tys. zł
- Utworzono odpis na przewidywane straty w wysokości 310 tys. zł

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 odprawy 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 odprawy 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

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: do roku 2003 Emitent koncentrował się głównie na sprzedaży przerobowej, co powodowało że uzyskiwane ceny sprzedaży ubrań obejmowały jedynie usługę szycia (materiały do produkcji były dostarczane przez kontrahentów zlecających produkcję).

Nowa strategia działania, przyjęta w 2003 roku, zakłada skoncentrowanie się Emitenta na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. W przypadku sprzedaży ubrań pod własną marką cena ubrania obejmuje nie tylko koszt szycia, ale także koszt materiałów niezbędnych do produkcji oraz premię za własną markę. Stały wzrost udziału w sprzedaży wyrobów pod własną marką, a spadek udziału sprzedaży przerobowej powoduje, że przy zbliżonej ilości sprzedawanych garniturów wartość sprzedaży rośnie.

Realizacja tej strategii zaowocowała znacznym wzrostem wartości sprzedaży Emitenta. Emitent zamierza trend wzrostu sprzedaży nadal utrzymać.

Znaczny wzrost wartości sprzedaży w 2006 roku w stosunku do lat wcześniejszych wynika z pozyskania do grupy Kapitałowej Emitenta Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

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:

1. Uczestnictwo Polski w strukturach 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

2. Wewnętrzne

- brak kapitału
- pozycja rynkowa Emitenta

Czynniki Zewnętrzne:

W 2006 roku eksport stanowi 27 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, stanowiąc znaczący udział w sprzedaży, powodujący uzależnienie wyników firmy od poziomu kursów EUR i GBP. Z drugiej strony Grupa Kapitałowa znaczną część surowców do produkcji importuje z zagranicy. Import ten rozliczny jest głównie w EUR i USD. 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 grupy Kapitałowej 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 w 2006 roku. Spółka zamierza nadal zwiększać sprzedaż na rynku krajowym pod własną marką.

Czynniki wewnętrzne:

W związku z przyjętą strategią rozwoju Z.O. „Bytom” S.A. polegającą na wzroście sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym, rozbudowie własnej sieci sprzedaży oraz na konsolidacji branżowej stale wzrasta zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy. Emitent stara się pozyskać kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju z rynku kapitałowego. W roku 2007 planowane są emisje akcji serii I oraz J, których powodzenie zapewni Emitentowi niezbędny do dynamicznego rozwoju potencjał finansowy.

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

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. 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 odroczone podatki dochodowe. 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.

2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPIŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

2.1 Przepływy Emitenta

Przepływy finansowe Emitenta w okresie 1.01.2004 – 30.06.2007 przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Przepływy Emitenta w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie:	I-II 2007* MSR	kw. skon. MSR	I-II 2006r.* MSR	kw. skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-2 847		-3 640		-2 149	-2 860	-2 860	2 084
Zysk (strata) netto		2 762		7 644		8 681	2 609	2 382	-303
Korekty razem		-5 609		-11 284		-10 830	-5 469	-5 242	2 387
W tym: Amortyzacja		1 518		813		2 228	1 099	1 336	1 366
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-3 170		-2 142		-3 399	-194	-194	-1 568
Wpływy		22		12		174	550	550	683
Wydatki		3 192		2 154		3 573	744	744	2 251
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-1 139		5 355		12 831	3 159	3 159	-596
Wpływy		52		5 885		14 989	5 868	5 868	717
Wydatki		1 191		530		2 158	2 709	2 709	1 313
Przepływy pieniężne netto razem		-7 156		-1 330		7 284	105	105	-80
Środki pieniężne na początek okresu		7 509		1 792		225	121	121	201
Środki pieniężne na koniec okresu		353		462		7 509	226	226	121

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

Opis przepływów finansowych w poszczególnych okresach:

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 zadłużanie się Emitenta u kontrahentów.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował 683 tys. zł wpływów, z czego 100 tys. zł z tytułu sprzedaży 100% udziałów w Agencji Celnej „Omega” Sp. z o.o. (100 tys. zł) oraz 583 tys. zł z tytułu sprzedaży aktywów trwałych (583 tys. zł)

W 2004 roku Z.O. „Bytom” S.A. nabył aktywa trwałe w kwocie 2.251 tys. zł, z tego 1.185 tys. zł wydano na zakup maszyn i urządzeń prasowniczych a 509 tys. zł na inwestycje w obcych obiektach- sklepach

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował więc ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 1.568 tys. zł

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była spłata kredytów zgodnie z umowa o ratalnej spłacie kredytów do Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz pożyczki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w łącznej kwocie 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 wynikające ze zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym pod własną marką i wydłużeniem terminów płatności.

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 maszyn i urządzeń produkcyjnych, zaś głównymi źródłami wydatków nabycie maszyn produkcyjnych za kwotę 92 tys. zł, inwestycje w obce obiekty (sklepy) w kwocie 410 tys. zł oraz zwiększenie wartości własnych budynków w Bytomiu i Tarnowskich Górach o 204 tys. zł. Łącznie wydatki na nabycie aktywów trwałych wyniosły 744 tys. zł.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków była całkowita spłata kredytów wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz spłata pożyczek – w łącznej kwocie 2.295 tys. zł. Jedynym źródłem wpływów z działalności finansowej w 2005 roku były przepływy netto z emisji akcji w kwocie 5.868 tys. zł.

ROK 2006

W wyniku prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta działalności w 2006r. nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 7.284 tys. zł w stosunku do stanu na początku roku. Główny wpływ na dodatnie przepływy finansowe w 2006 roku miały wpływy z emisji akcji serii F, G i H. Wpływ środków z emisji akcji serii G (9.880 tys. zł) nastąpił w grudniu 2006 roku. Zwiększenie środków finansowych nastąpiło więc na skutek działalności finansowej, w obszarach działalności operacyjnej i inwestycyjnej zanotowano ujemne przepływy finansowe.

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 2.149 tys. zł było zwiększenie stanu należności o kwotę 5.138 tys. zł, wynikające ze zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym pod własną marką i wydłużeniem terminów płatności.

W ramach działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 3.399 tys. zł. Powodem ujemnych przepływów finansowych z działalności inwestycyjnej był realizowany program rozwoju sieci własnych salonów firmowych. Emitent inwestował w nowe salony firmowe (inwestycje w obcych obiektach). Wydatki inwestycyjne na nabycie aktywów trwałych w 2006 roku wyniosły 3.363 tys. zł. (głównie inwestycje w nowo otwieranych salonach firmowych Emitenta). Źródłem wydatków finansowych był także zakup akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. . Koszt nabycia (cena zakupu plus prowizja) akcji wyniosła 874 tys. zł)

W ramach działalności finansowej Grupy kapitałowej Emitenta głównym źródłem wydatków były spłaty kredytów i pożyczek – 1 256 tys. zł, natomiast źródłem wpływów były wpływy netto z emisji akcji w kwocie 14 780 tys. zł.

I-II kw. 2007

W okresie 2 kwartałów 2007 roku nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 7.156 tys. zł. Zmniejszenie środków finansowych nastąpiło w obszarach działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Głównym powodem zmniejszenia środków pieniężnych było wykorzystywanie przez Emitenta w 2007 roku środków finansowych z emisji akcji serii G, które wpłynęły w grudniu 2006 roku.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były spłaty kredytów i pożyczek – 829 tys. zł, a w ramach działalności operacyjnej – zwiększenie stanu należności o kwotę 1 865 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 12.329 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 wierzytelności głównej, natomiast spłata odsetek została zawieszona z gwarancją ich umorzenia na koniec każdego roku obrotowego w przypadku terminowej spłaty rat zadłużenia głównego.

Przedstawione powyżej kredyty zaspokajają potrzeby kredytowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

3.2 Struktura finansowania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

	30.06.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59%	60%	78%	99%	158%
Wskaźnik struktury kapitału	42%	43%	42%	1435%	-
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	125%	134%	279%	9626%	-
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	41%	40%	22%	1%	-

* *Sprawozdania finansowe za II kwartał 2007r. 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 2004 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i przekraczał w 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 2004 roku nie wyliczono wskaźników struktury kapitału, kapitałów obcych do kapitałów własnych i udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku w tym okresie.

W roku 2005 Emitent osiągnął dodatnią wartość kapitałów własnych. Nadal jednak w strukturze finansowania 99% (wg MSR 78%) 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.

W 2006 roku oraz w pierwszym półroczu 2007 roku struktura finansowania uległa znaczącej poprawie. Udział kapitałów obcych ograniczony został do około 60%, a kapitałów własnych wzrósł do około 40%. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik struktury kapitału – do poziomu 40% .

4 INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPLYW, 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 planowanej emisji akcji serii J.

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 01.01.2004 – 31.12.2006, 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 Emitent jest uprawniony do używania znaku Woolmarku (poprzez wszystkie 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

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 urlopami 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 obrachunkowego 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.

2 INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA 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. Spółka Inwestycje II Sp. z o.o. domagała się od Emitenta zapłaty przedmiotowej kwoty tytułem odszkodowania za szkodę stanowiącą utracone korzyści wskutek niewykonania przez Emitenta postanowień „Oferty zawarcia umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C”. Emitent, kwestionując przedmiotowy wyrok, wystąpił w dniu 2 października 2006 roku do Sądu Okręgowego w Katowicach ze skargą na wyrok Sądu Arbitrażowego w oparciu o art. 1205 i następane KPC. W dniu 3 listopada 2006 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 21 grudnia 2006 roku Sąd Okręgowy Wydział Gospodarczy w Katowicach oddalił skargę Spółki na wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 12 lipca 2007 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach V Wydział Cywilny, na skutek apelacji Emitenta z dnia 22 stycznia 2007 roku, wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 sierpnia 2006 roku. Wyrok jest prawomocny i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

W dniu 21 grudnia 2006 roku Emitent opublikował prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2007. Prognoza ta była przedmiotem aneksu nr 1 do prospektu emisyjnego akcji serii G. Prognoza obejmowała wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta i została sporządzona zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W dniu 2 sierpnia 2008 roku Emitent opublikował korektę prognozy wyników Grupy Kapitałowej. Korekta została dokonana w związku z:

- zakupem 25,05% udziałów spółki „Dolwis” S.A od Skarbu Państwa
- zamiarem wcześniejszej spłaty wierzytelności układowych (z czym związane jest przeksięgowanie z rozliczeń międzyokresowych w zyski spółki 40% umorzenia wierzytelności układowych wynikającego z zawartego układu z wierzycielami)

Zmianie uległa wartość prognozowanego zysku netto Grupy Kapitałowej z kwoty 4.655 tys. zł na kwotę 7.500 tys. zł. Wartość prognozowanych przychodów ze sprzedaży nie ulega zmianie.

1. Podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy

Emitent sporządzając prognozy wziął pod uwagę czynniki, które zostały wymienione w paragrafie 50 rekomendacji CESR w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, w szczególności takie czynniki jak:

- poprzednie wyniki, analiza rynku, zmiany strategii, udział w rynku i pozycja Emitenta
- aktualna sytuacja finansowa i jej potencjalne zmiany
- opis wpływu transakcji nabycia lub zbycia, zmiana strategii lub każda istotna zmiana w kwestiach ochrony środowiska i technologii,
- zmiany w środowisku prawnym i podatkowym
- zobowiązania wobec osób trzecich

Podstawowe założenia dotyczące prognozy wyników na 2007 rok

Czynniki, na które Emitent nie ma wpływu:

- W 2007 roku Grupa Kapitałowa Emitenta będzie działać w zbliżonych warunkach rynkowych, prawnych i podatkowych jak w 2006 roku,
- W 2007 roku Grupa Kapitałowa Emitenta będzie działać w zbliżonych warunkach koniunktury ekonomicznej,
- W 2007 roku poziom kursu USD i EUR do PLN nie będzie ulegał większym zmianom,
- W 2007 roku założono brak wpływu czynników pozaoperacyjnych.

Czynniki, na które Emitent ma wpływ:

- W 2007 roku założono zwiększenie wysoce rentownej sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym zgodnie z realizowaną strategią działania Emitenta,
- W 2007 roku założono wzrost liczby własnych sklepów firmowych,
- W 2007 roku Grupa Kapitałowa Emitenta nie zapłaci podatku dochodowego, ze względu na rozliczenie strat z lat ubiegłych,
- W 2007 roku założono zwiększenie rentowności działania spółki Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. dzięki korzyściom wynikającym z wykorzystania środków z pożyczki otrzymanej od Z.O. „Bytom” S.A. na zakupy przędzy wiskozowej i przędzy poliestrowej na Dalekim Wschodzie,
- Założono wcześniejszą spłatę wierzytelności układowych (z czym związane jest przeksięgowanie z rozliczeń międzyokresowych w zyski spółki 40% umorzenia wierzytelności układowych wynikającego z zawartego układu z wierzycielami).

Prognoza wyników na rok 2007 nie uwzględnia ewentualnego zakupu Z.P.O. „Warmia” P.P., natomiast uwzględnia zakup od Skarbu Państwa 25,07% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. oraz uwzględnia prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 12.07.2007r. uchylający wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z dnia 25 sierpnia 2006 roku przynajmniej spółce Inwestycje II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie odszkodowanie w kwocie 7.414 tys. zł

2. Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. w Bytomiu

Dokonałiśmy sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych na rok 2007 Grupy Kapitałowej „Bytom” S.A., na które składają się oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących pozycji rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku:

- 1) przychody ze sprzedaży netto w wysokości 85.990 tys. zł
- 2) zysk netto w wysokości 7.500 tys. zł

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. z siedzibą w Bytomiu ul. Wrocławska 32/34. Naszym zdaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych sporządzonych w formie planu na rok 2007, opartych na znaczących szacunkach.

Niniejszy raport sporządzony został w związku z dokonaną przez Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. zmianą prognozowanego zysku na 2007 rok z kwoty 4 655 tys. zł do kwoty 7 500 tys. zł. różnica w wysokości 2 845 tys. zł dotyczy:

- | | |
|--|---------------|
| 1) Wystąpienia ujemnej wartości firmy w związku z zakupem 25,05% akcji jednostki zależnej | 1 634 tys. zł |
| 2) Zamiarem dokonania wcześniejszych spłat zobowiązań objętych układem sądowym i odniesienia w związku z tym umorzonej części na wynik finansowy | 1 211 tys. zł |

Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 (ASIE 3400) wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

Standard nakłada na nas obowiązek przeprowadzenia sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym i przedstawienia ich potencjalnym inwestorom. Sprawdzając dokumentację uzasadniającą przyjęte przez Zarząd Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. założenia, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje finansowe obejmujące podane wyżej prognozowane dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń. Zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników są zgodne z zasadami stosowanymi przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Bytom” S.A.

Prognozy wyników finansowych przygotowane zostały na zasadach zapewniających porównywalność z danymi finansowymi roku poprzedniego.

Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

mgr Zofia Skowron
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW „REWIZ”
Nr ewid. pomiotu 2703
31-571 Kraków
ul. Mogilska 121/126
biegły rewident nr ewidencyjny 5342/2197
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot uprawniony

Zofia Skowron

Kraków, dnia 2.08.2007r.

3. Prognozy wybranych pozycji rachunku zysków i strat

Prognoza przychodów ze sprzedaży i zysku netto za 2007 rok Grupy Kapitałowej Emitenta:

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto 2007 rok Grupy Kapitałowej Emitenta: 85.990 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto za 2007 rok Grupy Kapitałowej Emitenta: 7.500 tys. zł

Prognoza wyników Grupy Kapitałowej Emitenta została przygotowana na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta.

4. Oświadczenie na temat aktualności innych opublikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował innych prognoz wyników.

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

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

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tomaszem Sarapatą 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. Równolegle, 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 komisyjnego.

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

Miejszem 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 Górnośląskim 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:

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 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 samodzielny księgowy 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 Olgiertem 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 funkcję Prezesa Zarządu Spółki Bytom Trade Mark Sp. z o.o. (do 2002r.) wobec której 30.07.2004 r. sąd ogłosił upadłość. Przyczyną upadłości były trwała utrata płynności finansowej na skutek prowadzenia nierentownej działalności. 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

Miejszem 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 Bielańskich 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 „Juwenia” 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

Miejscem 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

Miejscem 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 funkcje 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 pracował 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 Ząbkach.

W latach 2005 -2006 był członkiem Zarządu Łódzkiego Towarzystwa Elektrycznego Spółka Akcyjna w Łodzi, a od 2006r. jest członkiem Rady Nadzorczej Łódzkiego Towarzystwa Elektrycznego Spółka Akcyjna w Łodzi.

Od 2007r. jest członkiem Rady Nadzorczej spółki „ZIARNO Polska Wytwórnia Chleba Zdrowia i Młyn Walcowy Spółka Akcyjna w Krakowie”.

Od 2005r. jest radnym Rady Miasta Ząbki.

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” Ząbki – do 2002r. Członek Zarządu, do 2004 roku Członek Komisji Rewizyjnej.
- Łódzkie Towarzystwo Elektryczne S.A. w Łodzi – w latach 2005-2006 członek Zarządu, a od 2006r. Członek Rady Nadzorczej.
- Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – od maja 2006 roku do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej.
- ZIARNO Polska Wytwórnia Chleba Zdrowia i Młyn Walcowy Spółka Akcyjna w Krakowie - od 2007r. 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

Miejszem 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 współnikiem 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

Miejszem wykonywania pracy jest ACTEEUM Turkey.

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 2006r. Pan Tomasz Szewczyk pełni funkcje Vice Prezesa d.s. Nieruchomości Ahold Central Europe, oraz jest członkiem zarządu spółek z grupy kapitałowej Ahold w Polsce, Republice Czeskiej i Słowacji.

Obecnie Pan Tomasz Szewczyk pełni funkcję Country General Manager w ACTEEUM Turkey - Dyrektor Zarządzający firmy ACTEEUM Turcja, firmy bedacej członkiem ACTEEUM Group, firmy developerskiej działającej w Europie centralnej i wschodniej oraz krajach bylego ZSRR.

a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pan Tomasz Szewczyk był Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem 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 2006 roku

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 komisarzyckiego.

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 2006 roku:

Z.O. „Bytom” S.A.

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.

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 2006 roku ogólna kwota wydzielona przez Grupę Kapitałową Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne wyniosła 1.139 tys. zł. Grupa Kapitałowa Emitenta 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 kwietniu 2007 roku. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani: Paweł Jamorski, Jan Załubski, Sławomir Ziemiński, Grzegorz Kuczyński i Tomasz Szewczyk.

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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.

Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009.

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 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.

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 jakiejkolwiek 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 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.

W Z.O. „Bytom” S.A. funkcjonują trzy związki zawodowe, a w Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. dwa 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
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%

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.

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 jest: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A z siedzibą w Warszawie., które posiada 3.020.800 akcji Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 10,07% kapitału zakładowego Emitenta, i daje łącznie 3.020.800 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 10,07% 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 NADUŻYWANIU

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej w pkt 1 Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiada w kapitale zakładowym Emitenta około 10,07% 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 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

Emitentowi nie są znane ustalenia, w wyniku realizacji których mogłoby dojść do zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

ROZDZIAŁ XIX TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

2006 ROK

W 2006 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły w spółce „Dolwis” S.A., będącej podmiotem powiązanym 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.

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 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. W dniu 20.08.2007r. Emitent dokonał poprawek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2006 rok. Poprawki te zostały przekazane do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 58/2007, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom.

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.

2 DANE FINANSOWE PRO – FORMA

Zarząd Emitenta oświadcza, że Emitent nie zawarł żadnej transakcji, która wymagałaby sporządzenia informacji finansowych pro forma (Emitent nie zawarł transakcji, w wyniku której doszło by do zmiany o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta). Emitent nie poczynił także żadnych zobowiązań finansowych, w wyniku których konieczne byłoby sporządzenie informacji finansowych pro-forma.

3 SPRAWOZDANIA 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. W dniu 20.08.2007r. Emitent dokonał poprawek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2006 rok. Poprawki te zostały przekazane do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 58/2007, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom.

4 BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

4.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta. W przypadku, gdy biegli rewidenci 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 2004 - 2006 zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

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

Za wyjątkiem danych finansowych Emitenta za okres 2004 – 2006 oraz zamieszczonej w prospekcie prognozy finansowej na rok 2007 żadne inne informacje podane w Dokumencie Rejestracyjnym 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 I i II kwartał 2007 roku oraz danych porównywalnych za okres I i II kwartału 2006 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 31.12.2006 roku. Ostatnie roczne sprawozdanie Emitenta podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 30.06.2007 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

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.

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.

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 w opublikowanej w dniu 21 grudnia 2006 roku prognozie wyników finansowych na rok 2007 (prognozę zamieszczono w Rozdziale XIII Dokumentu Rejestacyjnego 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 na jedną akcję (po splicie akcji – od 5 do 10 groszy 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.

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. W dniu 25 sierpnia 2006 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zasądził od Emitenta na rzecz Inwestycje II Sp. z o.o. odszkodowanie w wysokości 7.414.224 złotych. Spółka Inwestycje II Sp. z o.o. domagała się od Emitenta zapłaty przedmiotowej kwoty tytułem odszkodowania za szkodę stanowiącą utracone korzyści wskutek niewykonania przez Emitenta postanowień „Oferty zawarcia umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C”. Emitent, kwestionując przedmiotowy wyrok, wystąpił w dniu 2 października 2006 roku do Sądu Okręgowego w Katowicach ze skargą na wyrok Sądu Arbitrażowego w oparciu o art. 1205 i następane KPC. W dniu 3 listopada 2006 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 21 grudnia 2006 roku Sąd Okręgowy Wydział Gospodarczy w Katowicach oddalił skargę Spółki na wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 12 lipca 2007 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach V Wydział Cywilny, na skutek apelacji Emitenta z dnia 22 stycznia 2007 roku, wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 sierpnia 2006 roku. Wyrok jest prawomocny i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.
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. W dniu 6 grudnia 2006 roku, powód - Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, na którą pozwany odpowiedział w dniu 2 stycznia 2007 roku.

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 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 XXI 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.

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.

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 Z.O. „Bytom” S.A. 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 Wierzytelom.

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 Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 6 czerwca 2005 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 5.500 tys. zł w drodze publicznej subskrypcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 12 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 280.712 akcji.

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

Akcje serii E

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

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

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 4 940 280 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.

Akcje serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 9.880.560 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 6.868.491 akcji (947.378 akcji w zapisach podstawowych i 5.921.113 akcji w zapisach dodatkowych). 988.056 akcji serii G zostało przydzielonych inwestorom w dniu 20.12.2006r. a asymilacja akcji serii G z akcjami notowanymi na Giełdzie Paierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 2 marca 2007 roku.

Akcje serii H

Akcje serii H zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 358.320 zł w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru skierowanej imiennie do członków Zarządu Emitenta. Cena emisyjna akcji wyniosła 10 zł. Akcje serii H zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19.12.2006r. Asymilacja akcji serii H z akcjami notowanymi na Giełdzie Paierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 7 marca 2007 roku.

Split akcji.

W dniu 19 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale 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 sztuk. Wysokość kapitału zakładowego spółki pozostała bez zmian. 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. Wobec powyższego kapitał zakładowy spółki wynosi 30.000.000 zł i dzieli się na:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda ,
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 2.013.720 (dwa miliony trzysta siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 2.807.120 (dwa miliony osiemset siedem tysięcy sto dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 4.940.280 (cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 9.880.560 (dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,
- 358.320 (trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda

Obecnie wszystkie akcje Emitenta, w liczbie 30.000.000 sztuk 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 Kodeksu spółek handlowych 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 obrad Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia, głosowanie

Stosowanie do § 21 ust. 1 Statutu Spółki 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.

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

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

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

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

2. Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 1 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, jest organem nadzoru Emitenta, i zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza sprawuje stały 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 § 15 ust. 2 Statutu kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym, że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Zgodnie z § 20 Statutu mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok kadencji Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego Członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować Członka Rady, lecz liczba Członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby Członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani Członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji Członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem odnośnej kadencji.

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

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

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał

Zgodnie z § 17 Statutu Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub, co najmniej jednej trzeciej Członków Rady. Posiedzenie odbyć się powinno w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu oraz własnego Regulaminu.

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

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

Ponadto zgodnie z postanowieniem Regulaminu Rady Nadzorczej - § 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 składania oświadczeń w zakresie praw majątkowych i niemajątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki jest upoważniony jednoosobowo prezes Zarządu albo jeden Członek Zarządu i prokurent. Prokury udziela Zarząd. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach swojego umocowania.

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

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

11. dotyczące ustalania rocznych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w spółce,
12. dotyczące określenia wewnętrznego podziału prac Członków Zarządu,
13. inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

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

Prawa związane z akcjami Spółki

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

1. Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu - 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 I uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2006.
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 przez walne Zgromadzenie w dniu 19 kwietnia 2007 roku Uchwałą nr 19/04/07 Akcje nowej Emisji Serii I mogą zostać nabyte w ofercie publicznej jedynie przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

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

2.5 Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń 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, termin, miejsce oraz porządek dzienny Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do § 21 ust. 2 Statutu Spółki Walne Zgromadzenia Zwyczajne zwołuje Zarząd Spółki raz w roku nie później niż w ciągu 6 miesięcy po upływie roku obrotowego.

Stosownie do § 21 ust. 3 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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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 podlega ogólnym regulacjom Kodeksu spółek handlowych,

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu reguluje szczegółowo Regulamin 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 opłacić w wysokości przewidzianej obowiązującymi 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 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 wynosiła 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.

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

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

ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE 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.

ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent posiada 99,87% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z siedziba w Leśnej.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Dolwis S.A. w Leśnej położone są w południowo zachodniej części Polski, w województwie dolnośląskim. Dolwis S.A. jest największym producentem w Polsce w zakresie produkcji podszewek wiskozowych.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „DOLWIS” S.A., to firma z długoletnią i bogatą tradycją, sięgającą roku 1833. Pod koniec XIX wieku fabrykę przejmuje Towarzystwo Akcyjne CONCORDIA, które przystępuje do szybkiego rozwoju potencjału produkcyjnego. Rok 1925 był rokiem znaczącym dla fabryki, w którym dokonano gruntownej modernizacji fabryki, kiedy to obok tkanin wełnianych i bawełnianych, rozpoczęto produkcję tkanin wiskozowych, określając jednocześnie na kilkadziesiąt lat profil działalności firmy.

Rok 1945 zapoczątkował nową historię zakładów w Leśnej. W dniu 20 lipca 1945r. nieczynna fabryka została przejęta przez osadników polskich i pod zarządem państwowym jako Państwowe Zakłady CONCORDIA przystąpiono do uruchomienia zakładu. Kolejne lata powojenne, to okres rozbudowy zakładu. Następuje rozwój fabryki i modernizacja parku maszynowego.

W 1994r. zakład zmienia formę prawną. Powstaje Spółka Akcyjna i przedsiębiorstwo zostają sprywatyzowane. Następuje dalsza modernizacja parku maszynowego.

Od połowy lat 90-tych firma zdobywa coraz więcej rynków zbytu. Jego produkcja wzrasta pod względem ilościowym i jakościowym. Staje się renomowanym producentem podszewek wiskozowych w kraju. W sposób ciągły rozwija się oferta produktowa. Na dzień zatwierdzenia prospektu 50% przychodów ze sprzedaży „Dolwis” S.A. osiąga ze sprzedaży tkanin wiskozowych, a pozostałe 50% ze sprzedaży tkanin specjalnych (głównie na wózki i foteliki dziecięce), tkanin pościelowych i obrusowych, a także pościeli i obrusów pod własną marką.

Produkty Dolwis S.A. trafiają obecnie do przedsiębiorstw zajmujących się konfekcjonowaniem wyrobów odzieżowych oraz do klientów indywidualnych. Stale rozszerza się oferta spółki w zakresie tkanin kolorowo tkanych, tkanin drukowanych i powlekanych. Od 31 marca 2006 roku Dolwis S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent posiada również 100% udziałów w spółkach “Bytom Trade Mark” Sp. z o.o. i “Bytom Styl” Sp. z o.o.. Spółki te są w upadłości i nie prowadzą żadnej działalności, nie mają też wpływu na ocenę aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Definicje i skróty

Akcje Serii I	Akcje zwykłe na okaziciela serii I emitowane na podstawie uchwały nr 19/04/07 Walnego Zgromadzenia Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 kwietnia 2007 roku
Akcje Serii J	Akcje zwykłe na okaziciela serii J emitowane na podstawie uchwały nr 20/04/07 Walnego Zgromadzenia 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	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