
Aneks nr 1

Do dokumentu rejestracyjnego Zakładów Odzieżowych BYTOM SA

Autopoprawka 1

Wprowadzona w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 7.11.2007r. sprawozdania finansowego za 3 kwartały 2007r.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 5, Treść Rozdziału III :

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.	13 870	-	14 056	2 898	2 898	5 052

zł)						
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 jedna 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

Jest , Dokument Rejestracyjny str. 5, Treść Rozdziału III:

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 III 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 III 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-III kw.2007* skon. MSR	I-III kw.2006* skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	60 712	47 733	68 891	41 007	41 007	36 386
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	5 287	9 567	9 761	2 581	342	- 724
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	3 854	7 936	8 044	2 561	2 334	- 349
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	3 854	7 837	8 489	2 609	2 382	- 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 218	-4 255	-2 149	-2 860	-2 860	2 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 918	-3 012	-3 399	-194	-194	-1 568
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 060	6 593	12 831	3 159	3 159	-596
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 196	-674	7 283	105	105	-80
Aktywa razem (w tys. zł)	81 826	-	81 685	32 109	23 814	18 564
Aktywa trwałe	35 351	-	33 672	14 830	6 535	7 551
Aktywa obrotowe	46 475	-	48 013	17 279	17 279	11 013
Zapasy	17 728	-	13 823	5 787	5 787	5 052
Należności	27 213	-	26 173	10 993	10 993	5 791
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	47 801	-	49 035	25 145	23 612	29 285

Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	13 529	-	14 056	2 898	2 898	5 052
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	29 045	-	29 518	16 547	16 547	18 213
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	34 025	-	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.	30 000 000	-	20 119 440	14 820 840	14 820 840	7 500 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	-	0,45	0,24	0,16	-0,04
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

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

Było, Dokument Rejestracyjny str. 11-12, Rozdział V, pkt. 2.1 D ; 2.2 i 2.3 :

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 11-12, Rozdział V, pkt. 2.1 D ; 2.2 i 2.3 :

D) 01.01.2007 – 30.09.2007 ROK

W okresie 3 kwartałów 2007 roku zakończono inwestycje w:

- 269 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Złote Tarasy w Warszawie
- 19 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Plejada Bytom
- 143 tys. zł – inwestycja w Pracownię Krawiecką w Domu Dochodowym w Warszawie
- 147 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Galeria w Legnicy
- 239 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Wola Park w Warszawie
- 195 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Targówek w Warszawie
- 287 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Arkady we Wrocławiu
- 199 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Forum w Gliwicach
- 218 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Sosnowcu
- 224 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Rybniku
- 153 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Lublinie
- 153 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Janki w Warszawie
- 2 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH KING CROSS w Poznaniu
- 1 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Promenada w Warszawie
- 128 tys. zł – inwestycja w programy komputerowe w Z.O. „Bytom” S.A.
- 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 30.09.2007 roku wynosiła 436 tys. zł. Były to inwestycje w salony firmowe w Centrach Handlowych: Magnolia Legnicka Wrocław (129 tys. zł), Manufaktura Łódź (5 tys. zł), Astoria Bydgoszcz (45 tys. zł), King Cross Poznań (195 tys. zł), oraz inwestycje w salon odzieżowy w Tarnowskich Górach (28 tys. zł) i w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach (13 tys. zł) oraz inwestycje w programy komputerowe (21 tys. zł).

W Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w okresie 3 kwartałów 2007 roku rozpoczęto inwestycje w zakup i modernizację maszyn i urządzeń o łącznej wartości 767 tys. zł.

Informacje o inwestycjach prowadzonych w okresie od 30.09.2007r. 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 Dokumentu ofertowego akcji serii J obecnie prowadzi następujące inwestycje:

Inwestycje Krajowe:

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Magnolia Legnicka Wrocław

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Astoria Bydgoszcz

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Manufaktura Łódź

Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym King Cross Poznań

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 2.300 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 – Dokumentu ofertowego akcji serii J - Zarząd Emitenta podjął zobowiązania w zakresie inwestycji w Salony Firmowe w centrach handlowych, z którymi zawarł umowy najmu: CH Malta Poznań, CH Metropolis Poznań, CH Hotel Rzeszów, CH Millenium Hall Rzeszów, CH Arena Słupsk, CH Osowa Gdańsk, CH Karolinka Opole, CH Fokus Park Zielona Góra, CH M1 Czeladź, CH Sandecja Nowy Sącz, CH Tarnów Bema, CH Gemini Bielsko-Biała i CH Feliciti Lublin.

Wartość inwestycji w ww. obiektach Emitent ocenia na 3.500 tys. zł, z czego 2.800 tys. zł Emitent poniesie w 2008 roku, a 700 tys. zł w 2009 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.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 19-22, Rozdział VIII, pkt. 1 :

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 trwale wykazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2007r. są nadal w posiadaniu Emitenta):

Tabela: Aktywa Trwale 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 Trwale	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	1 367	1 367	309	309	265

międzyokresowe					
----------------	--	--	--	--	--

*- 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 ugrań przeliczeniowych (2-częściowych) rocznie. Moce produkcyjne zakładów są wykorzystywane w ponad 90 %.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. posiadają nieruchomości 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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 19-22, Rozdział VIII, pkt. 1 :

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 Dokumentu Ofertowego akcji serii J, a środki trwałe wykazane w poniższych tabelach na dzień 30.09.2007r. są nadal w posiadaniu Emitenta):

Tabela: Aktywa Trwałe w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Aktywa Trwałe	35 351	33 672	14 830	6 535	7 551
Wartości niematerialne i prawne	324	210	12	12	33
Rzeczowe aktywa trwałe	33 645	32 078	14 509	6 214	7 253
- Środki trwałe	32 462	31 004	14 350	6 055	7 253
- Środki trwałe w budowie	1 183	1 074	159	159	-
Należności długoterminowe	15	17	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 367	1 367	309	309	265

*- Dane na dzień 30.09.2007r. 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

	30.09.2007 * skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Środki Trwałe, w tym:	32 462	31 004	14 350	6 055	7 253
- grunty	192	192	149	149	297
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 028	14 689	9 281	3 132	3 353
- urządzenia techniczne i maszyny	14 181	14 452	4 590	2 538	3 382
- środki transportu	1 010	708	100	79	131
- inne środki trwałe	1 051	963	230	157	90
Środki Trwałe w budowie	1 183	1 074	159	159	-
Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem	33 645	32 078	14 509	6 214	7 253

*- Dane na dzień 30.09.2007r. 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

	30.09.2007 * skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR	31.12.2005 MSR	31.12.2005	31.12.2004r.
Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:	33 645	32 078	14 509	6 214	7 253
- własne	31 722	30 950	14 291	5 996	6 834
- używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu	1 923	1 128	218	218	419

*- Dane na dzień 30.09.2007r. 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:

4) 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 162 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)

5) 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

6) 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 1 288 maszyn branżowych (grupa 5 środków trwałych) o wartości netto na dzień 30.09.2007r. 11.100 tys. zł, z czego:

967 maszyn branżowych o wartości netto 3.273 tys. zł. w Z.O. „Bytom” S.A.

321 maszyn branżowych o wartości netto 7.827 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 oraz w regionalne centra dystrybucji w Poznaniu i w

Warszawie. Emitent szacuje koszty rozbudowy sieci własnych salonów firmowych oraz utworzenia regionalnych centrów dystrybucji na kwotę 10.000 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.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 23, Rozdział IX, pierwsze dwa zdania:

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:

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 23, Rozdział IX, pierwsze dwa zdania:

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 III kwartały 2007 roku i skonsolidowanych danych finansowych za III 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 III kwartału 2007 roku ulegała stałej poprawie. Opis sytuacji finansowej, jej zmiany i przyczyny tych zmian w poszczególnych okresach przedstawiono poniżej:

Było, Dokument Rejestracyjny str. 23-24, Rozdział IX, ostatnie dwa zdania pkt. 1 :

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 23-24, Rozdział IX, ostatnie dwa zdania pkt. 1 :

I-III kwartał 2007

W okresie 3 kwartałów 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 okresie 3 kwartałów 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 III kwartału 2007.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 24, Rozdział IX, pkt. 1.1.1 Tabela Wskaźniki 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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 24, Rozdział IX, pkt. 1.1.1 Tabela Wskaźniki rentowności Emitenta :

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie:	III kw. 2007* skon. MSR	III kw 2006* skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	60 712	47 733	68 891	41 007	41 007	36 386
Zysk (strata) brutto na sprzedaży (w tys. zł)	17 564	12 659	19 063	10 751	10 524	9 037
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. zł)	2 289	1 715	2 504	295	68	-2 193
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) w tys. zł	7 640	11 026	11 989	3 680	1 678	614
EBIT (wynik operacyjny) (w tys. zł)	5 287	9 567	9 761	2 581	342	- 724
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	3 854	7 936	8 044	2 561	2 334	- 349

Zysk (strata) netto (w tys. zł)	3 854	7 837	8 489	2 609	2 382	- 303
Rentowność sprzedaży (brutto)	28,9%	26,5%	27,7%	26,2%	25,7%	24,8%
Rentowność sprzedaży (netto)	3,8%	3,6%	3,6%	0,7%	0,2%	-6,0%
Rentowność działalności operacyjnej	8,7%	20,0%	14,2%	6,3%	0,8%	-2,0%
Rentowność EBITDA	12,6%	23,1%	17,4%	9,0%	4,1%	1,7%
Rentowność brutto	6,3%	16,6%	11,7%	6,2%	5,7%	-1,0%
Rentowność netto	6,3%	16,4%	12,3%	6,4%	5,8%	-0,8%
Rentowność aktywów ogółem ROA	4,7%	10,9%	10,4%	8,1%	10,0%	-1,6%

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

**Było, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.1 , ostatnie zdania:
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.

**Jest, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.1 , ostatnie zdania
I-III kw. 2007**

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

Było, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.2:

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.2:

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	30.09.2007 * skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,60	1,63	1,04	1,04	0,60
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	1,16	0,70	0,69	0,33

* Sprawozdania finansowe za III 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 1,60 na dzień 30.09.2007 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 0,99 na dzień 30.09.2007r. 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 okresie trzech kwartałów 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.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.3 , Tabela: cykle rotacji (w dniach):

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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.3 , Tabela: cykle rotacji (w dniach):

Tabela: Cykle rotacji (w dniach)

	30.09.2007 * skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r . MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r.
1. Cykl rotacji zapasów	98,7	101,2	64,5	64,5	43,3
2. Cykl rotacji należności	118,7	138,7	71,2	71,2	53,4
3. Cykl rotacji zobowiązań	94,0	107,8	94,9	94,9	69,1
4. Cykl operacyjny (1+2)	217,4	239,9	135,7	135,7	96,7
5. Cykl konwersji gotówki (4-3)	123,4	132,1	40,8	40,8	27,6

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

Źródło: Emitent

Było, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.4:

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 osiągnął 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 osiągnął 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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 25, Rozdział IX, pkt. 1.1.4:

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	30.09.2007 * skon.	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r . MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,58	0,60	0,78	0,99	1,58
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,35	1,39	0,67	0,47	-0,31
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,17	0,17	0,09	0,12	0,27
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,35	0,36	0,52	0,69	0,98

* *Sprawozdania finansowe za III 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 30.09.2007r.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągał wartości od 0,27 na koniec 2004 roku do 0,17 na 31.12.2006 roku i na dzień 30.09.2007 r.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego osiągał wartości od 0,98 na koniec 2004 roku do 0,36 na dzień 31.12.2006r. i 0,35 na dzień 30.09.2007 roku. Wartość tego wskaźnika była w latach 2004-2005 zbyt wysoka, by osiągnąć na koniec 2006 roku akceptowalny poziom.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 29, Rozdział X, pierwsze zdanie :

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:

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 29, Rozdział X, pierwsze zdanie :

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 30.09.2007r. są aktualne na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego akcji serii J. Wzajemną strukturę kapitałów własnych i obcych przedstawia poniższa tabela:

Było, Dokument Rejestracyjny str. 29-32, Rozdział X, tabele Źródła kapitału Emitenta w latach 2004 – 2007 ; Kapitały własne w latach 2004-2007 ; Kapitał obcy w latach 2004 – 2007 ; Źródła zobowiązań krótkoterminowych w latach 2003-2006 ; Zobowiązania długoterminowe w latach 2004-2007 ; Przepływy Emitenta w latach 2004-2007 ; Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta:

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

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

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

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

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

Tabela: Przepływy Emitenta w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie:	I-II kw. 2007* skon. MSR	I-II kw. 2006r.* 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

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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 29-32, Rozdział X, tabele Źródła kapitału Emitenta w latach 2004 – 2007 ; Kapitały własne w latach 2004-2007 ; Kapitał obcy w latach 2004 – 2007 ; Źródła zobowiązań krótkoterminowych w latach 2003-2006 ; Zobowiązania długoterminowe w latach 2004-2007 ; Przepływy Emitenta w latach 2004-2007 ; Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta:

Tabela: Źródła kapitału Emitenta w latach 2004 – 2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006r. . skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r. .	31.12.2004r. .
Kapitał własny	34 025	32 650	6 964	202	-10 721
Udział kapitału własnego w sumie pasywów Emitenta	42%	40%	22%	1%	-58%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 801	49 035	25 145	23 612	29 285
Udział kapitałów obcych w sumie pasywów Emitenta	58%	60%	78%	99%	158%

*- Dane na dzień 30.09.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Tabela: Kapitały własne w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006r. . skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r. .	31.12.2004r. .
Kapitał własny, w tym	34 025	32 650	6 964	202	-10 721
Kapitał zakładowy	30 000	20 119	14 821	14 821	7 500
Kapitał zapasowy	1 638	1 591	1 737	1 737	536
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 776	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	3 851	8 681	2 609	2 382	-303
Udziały mniejszości	13	2 495	-	-	-

*- Dane na dzień 30.09.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Tabela: Kapitał obcy w latach 2004 – 2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006r. . skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r. .	31.12.2004r. .
--	--------------------------	--------------------------------	---------------------	-------------------	-------------------

		MSR			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 801	49 035	25 145	23 612	29 285
- Rezerwy na zobowiązania	3 649	3 126	2 778	1 245	1 151
- Zobowiązania długoterminowe	13 529	14 056	2 898	2 898	5 052
- Zobowiązania krótkoterminowe	29 045	29 518	16 547	16 547	18 213
- Rozliczenia międzyokresowe	1 578	2 335	2 922	2 922	4 869

*- Dane na dzień 30.09.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Tabela: Źródła zobowiązań krótkoterminowych w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r .
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu:	29 045	29 518	16 547	16 547	18 213
Dostaw robót i usług	15 329	14 723	8 990	8 991	7 076
Kredytów i pożyczek	4 329	5 586	1 672	1 672	4 713
Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 734	3 217	3 175	3 174	2 358
Wynagrodzeń	1 127	961	787	787	865
Układu z wierzycielami	949	1 040	1 154	1 154	2 349
Funduszy specjalnych	219	72	143	143	621
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 358	3 919	626	626	231

*- Dane na dzień 30.09.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Tabela: Zobowiązania długoterminowe w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

	30.09.2007* skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r .
Zobowiązania długoterminowe z tytułu:	13 529	14 056	2 898	2 898	5 052
Kredytów i pożyczek	11 381	11 652	0	0	0
Układu z wierzycielami	1 177	1 897	2 686	2 686	4 508
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	971	507	212	212	544

*- Dane na dzień 30.09.2007r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Tabela: Przepływy Emitenta w latach 2004-2007

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie:	I-III kw. 2007* skon. MSR	I-III kw. 2006r.* skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 218	-4 255	-2 149	-2 860	-2 860	2 084
Zysk (strata) netto	3 851	8 003	8 681	2 609	2 382	-303
Korekty razem	-5 069	-12 258	-10 830	-5 469	-5 242	2 387
W tym: Amortyzacja	2 353	1 459	2 228	1 099	1 336	1 366
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 918	-3 012	-3 399	-194	-194	-1 568
Wpływy	37	140	174	550	550	683
Wydatki	3 955	3 152	3 573	744	744	2 251
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 060	6 593	12 831	3 159	3 159	-596
Wpływy	-	7 539	14 989	5 868	5 868	717
Wydatki	2 060	946	2 158	2 709	2 709	1 313
Przepływy pieniężne netto razem	-7 196	-674	7 284	105	105	-80
Środki pieniężne na początek okresu	7 509	889	225	121	121	201
Środki pieniężne na koniec okresu	313	215	7 509	226	226	121

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

Źródło: Emitent

Tabela: Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta

	30.09.2007 * skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r . MSR	31.12.2005r .	31.12.2004r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58%	60%	78%	99%	158%
Wskaźnik struktury kapitału	40%	43%	42%	1435%	-
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	185%	134%	279%	9626%	-
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	42%	40%	22%	1%	-

* Sprawozdania finansowe za III kwartał 2007r. nie były badane przez biegłego rewidenta
Źródło: Emitent

Było, Dokument Rejestracyjny str. 30, Rozdział X, pkt. 1, przedostatni akapit :

Kolejnymi pozycjami zobowiązań są rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe. Głównymi pozycjami rezerw na zobowiązania są rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe (ponad 90% rezerw w okresie 31.12.2004 – 30.06.2007r.) oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy. W całym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi wysokość rezerw na zobowiązania nie ulegała większym zmianom.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 30, Rozdział X, pkt. 1, przedostatni akapit :

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 – 30.09.2007r.) oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy. W całym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi wysokość rezerw na zobowiązania nie ulegała większym zmianom.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 32, Rozdział X, pkt. 2, ostatni akapit :

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 32, Rozdział X, pkt. 2, ostatni akapit :

I-III kw. 2007

W okresie 3 kwartałów 2007 roku nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 7.196 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 – 1 528 tys. zł, a w ramach działalności operacyjnej – zwiększenie stanu zapasów o kwotę 4 249 tys. zł.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 32, Rozdział X, pkt. 3.1, drugi akapit:

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 32, Rozdział X, pkt. 3.1, drugi akapit:

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 11 969 tys. zł.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 33, Rozdział X, pkt. 3.2, drugi akapit:

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% .

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 33, Rozdział X, pkt. 3.1, drugi akapit:

W 2006 roku oraz w okresie trzech kwartałów 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 ponad 40% .

Było, Dokument Rejestracyjny str. 35-36, Rozdział XII, pkt. 1 :

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

PRODUKCJA

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

Po wyeliminowaniu czynników sezonowych produkcja Emitenta utrzymuje się na stałym poziomie.

SPRZEDAŻ

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

ZAPASY

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

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

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

Źródło: Emitent

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

KOSZTY

Od daty zakończenia ostatniego roku 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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 35-36, Rozdział XII, pkt. 1 :

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

PRODUKCJA

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

W III kwartale 2007 roku produkcja wyniosła 64.652 ubrań przeliczeniowych .

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). W trzecim kwartale 2007 roku wartość sprzedaży osiągnęła 20.652 tys. zł (wobec 17.820 tys. zł w III 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 okresie 3 kwartałów 2007 roku świadczą o utrzymującej się tendencji wzrostowej sprzedaży.

ZAPASY

Tabela: Stan zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta

Dane w tys. zł

	30.09.2007r.* skon. MSR	30.06.2007r.* skon. MSR	31.03.2007r.* skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR
ZAPASY BRUTTO	18 810	16 314	16 437	15 032
Materiały	5 120	3 978	4 949	3 564
Produkcja nie zakończona	1 697	1 665	1 985	1 602
Wyroby gotowe	7 084	6 023	5 576	5 885
Towary	4 909	4 648	3 927	3 981
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-1 082	- 1 106	-1 085	-1 209
Razem wartość bilansowa zapasów	17 728	15 208	15 352	13 823

*- Dane na dzień 30.09.2007r. , 30.06.2007r. i 31.03.2007r. pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za I , II i III kwartał 2007 roku, i nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Według stanu na dzień 30 września 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), materiałów (związanych ze zwiększeniem produkcji na rynek krajowy) i wyrobów gotowych.

KOSZTY

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

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

Tabela: Koszty według rodzaju

Dane w tys. zł

	III kwartał 2007* skon. MSR	II kwartał 2007* skon. MSR	I kwartał 2007* skon. MSR
Koszty według rodzaju, w tym:	20 781	18 910	21 249
Amortyzacja	848	708	797
Zużycie materiałów i energii	9 806	9 402	11 074
Usługi Obce	2 712	2 722	2 366
Wynagrodzenia	4 840	4 390	4 808
Świadczenia	1 513	1 134	1 611
Podatki i opłaty	277	279	285
Pozostałe	785	275	308

*- Dane za I, II i III 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 obrotowego nie uległy poważniejszym zmianom.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 57, Rozdział XX, pkt. 4.3 , 5 ,6:

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 57, Rozdział XX, pkt. 4.3 , 5 ,6:

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, II i III kwartał 2007 roku oraz danych porównywalnych za okres I, II i III 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 30.09.2007 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.

Skonsolidowany raport kwartalny za III 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 7 listopada 2007 roku. Skonsolidowany raport za III kwartał 2007 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom , w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 58, Rozdział XX, pkt. 9:

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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 58, Rozdział XX, pkt. 9:

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

Było, Dokument Rejestracyjny str. 70, Rozdział XXIV, :

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 70, Rozdział XXIV, :

Zarząd Emitenta oświadcza, że następujące dokumenty (lub ich kopie) są dostępne do wglądu w siedzibie Emitenta i w siedzibie Oferującego:

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, II i III kwartał 2007 roku

Autopoprawka 2

Wprowadzona w związku ze złożeniem dnia 8.11.2007r. do Komisji Nadzoru Finansowego Noty o Papierach Wartościowych dla oferty publicznej akcji serii J.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 16, Rozdział VI, pkt. 2.3 podpunkt 5 :

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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 16, Rozdział VI, pkt. 2.3 podpunkt 5 :

Umowy kredytowe zawarte pomiędzy Zakładami Przemysłu Jedwabniczego "Dolwis" S.A. a Kredyt Bankiem S.A. Spółka zależna "Dolwis" S.A. posiadała zadłużenie kredytowe w Kredyt Banku S.A. wg. stanu na dzień zatwierdzenia prospektu akcji serii I w łącznej kwocie 12 209 tys. zł. Według stanu na dzień zatwierdzenia dokumentu oferującego akcji serii J zadłużenie to zostało zmniejszone do kwoty 11.969 tys. zł . Przedstawia się ono następująco:

- kredyt krótkoterminowy nr 2515	360 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

Było, Dokument Rejestracyjny str. 33, Rozdział X, pkt. 5:

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.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 33, Rozdział X, pkt. 3.1, drugi akapit:

Inwestycje określone w pozycji V.2.3 (planowane inwestycje) oraz w pozycji VIII.1 (istniejących lub planowanych znaczących aktywów trwałych) Emitent zamierza w 100% sfinansować ze środków pozyskanych z emisji akcji serii J.

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 61, Rozdział XXI, Na końcu pkt. 7.1, dopisuje się zdania:

W październiku 2007r. przeprowadzona została emisja 15.000.000 akcji serii I. Akcje serii I nie zostały jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Prawa do akcji serii I są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Było, Dokument Rejestracyjny str. 72, Definicje i skróty :

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

Jest, Dokument Rejestracyjny str. 72, Definicje i skróty :

Akcje serii J - Akcje zwykłe na okaziciela serii J emitowane na podstawie uchwały nr 6/10/07 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 18 października 2007 roku

Pełnomocnik Emitenta

Oferujący