

BYTOM



Oferujący

Dokument Podsumowujący

dla

- oferty publicznej 22.665.246 Akcji Serii K
- dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 45.330.492 praw poboru Akcji Serii K, do 22.665.246 praw do Akcji Serii K oraz do 22.665.246 Akcji Serii K

Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna

www.bytom.com.pl

Ostrzeżenie:

Niniejszy Dokument Podsumowujący:

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

Data zatwierdzenia Dokumentu Podsumowującego:

29 września 2008 r.

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

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

1 ZARZĄD EMITENTA

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

Tomasz Sarapata	Prezes Zarządu
Dorota Wiler	Wiceprezes Zarządu

2 DORADCY

Przy sporządzaniu Prospektu Emitent korzystał z usług doradczych następujących podmiotów:

2.1 Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna

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

W imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers Spółka Akcyjna działają następujące osoby:

Jacek Jaszczolt	Prezes Zarządu
Jarosław Mizera	Dyrektor ds. Projektów

2.2 Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy, Radcowie Prawni

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

W imieniu Kancelarii działa Paweł Jamorski – Radca Prawny

3 BIEGLI REWIDENCI – BADANIE, JEDNOSTKOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2005 - 2007

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2005 oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za lata 2006 i 2007 zostały zbadane przez Mgr Zofia Skowron, Biuro Biegłych Rewidentów „Rewiz”.

3.1 Nazwa, siedziba, adres

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

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

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

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportami Biegłych Rewidentów za lata 2005 - 2007 została przedstawiona w Rozdziale VIII niniejszego Dokumentu Podsumowującego.

Rozdział II STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY

1 STATYSTYKA OFERTY

Zgodnie z Uchwałą nr 17/05/08 WZA z dnia 29 maja 2008 r. oferowanych jest dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 22.665.246 Akcji Serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii K.

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

2 HARMONOGRAM OFERTY

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 15 lipca 2008 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru jest dzień 10 lipca 2008 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 10 lipca 2008 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii K nastąpi w dniu 27 października 2008 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 12 listopada 2008 roku.

Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 28 października 2008 roku.

Zapisy na Akcje Serii K w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 27 października 2008 roku i przyjmowane będą do dnia 31 października 2008 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii K w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii K, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 12 listopada 2008 roku. Zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych Akcje Serii K zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydział Akcji Serii K nastąpi nie później, niż 12 listopada 2008 roku.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW PDA Serii K. Wniosek o wprowadzenie PDA do obrotu na GPW zostanie złożony po dokonaniu przydziału Akcji Serii K. Wniosek o wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu giełdowego Emitent złoży po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLBYTOM00010. Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii K, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW w IV kwartale 2008 roku.

Rozdział III DANE FINANSOWE

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe Emitenta przedstawione w poniższej tabeli zostały sporządzone na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2005, zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006-2007 oraz z skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartały 2008 roku, który nie został zbadany przez biegłych rewidentów. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, zawarte w Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. z późniejszymi zmianami. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2006 i 2007 rok i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartały 2008 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 2005 - 2008 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie:	I-II kw. 2008* MSR	kw. skon. 2007* skon. MSR	2007 skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	58 955	40 060	87 215	68 891	41 007	41 007
Zysk (stratę) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	4 331	3 794	8 339	9 761	2 581	342
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	3 792	2 765	7 250	8 044	2 561	2 334
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	3 609	2 765	6 889	8 489	2 609	2 382
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 470	-2 847	-2 700	-2 149	-2 860	-2 860
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 223	-3 170	-4 678	-3 399	-194	-194
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 322	-1 139	8 983	12 831	3 159	3 159
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 371	-7 156	1 605	7 283	105	105
Aktywa razem (w tys. zł)	116 834	79 719	93 568	81 685	32 109	23 814
Aktywa trwałe	49 171	35 148	35 946	33 672	14 830	6 535
Aktywa obrotowe	67 663	44 571	57 622	48 013	17 279	17 279
Zapasy	31 114	15 208	21 034	13 823	5 787	5 787
Należności	34 588	27 895	27 067	26 173	10 993	10 993
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	61 189	46 740	42 578	49 035	25 145	23 612
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	11 206	13 870	11 313	14 056	2 898	2 898
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	45 780	27 422	27 835	29 518	16 547	16 547
Kapitał własny (aktywa netto) – w tys. zł	55 645	32 979	50 990	32 650	6 964	202
Kapitał zakładowy (w tys. zł)	45 330	30 000	45 000	20 119	14 821	14 821
Liczba akcji – w szt.	38 832 199	23 767 462	30 191 172	2 011 9440	1 482 0840	1 482 0840
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,16	0,23	0,454	0,237	0,161
Zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję (w zł)	-	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

** Sprawozdania finansowe za II kwartał 2008 r. (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2007 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta*

2 KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 30. 06. 2008

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	45 780
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	12 746
1) Pożyczka FGSP	800
2) Kredyty bankowe	11 946
- niezabezpieczone	33 034
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 494
2) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 158
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 555
4) Zobowiązania pozostałe	4 485
5) Fundusze specjalne (ZFSS)	2 342
6) Dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	11 206
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	11 206
1) Kredyty bankowe	10 077
2) Leasing	1 129
- niezabezpieczone	0
Kapitał własny	55 645
- Kapitał zakładowy	45 330
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	994
- Kapitał z aktualizacji wyceny	0
- Kapitał zapasowy	891
- Kapitał mniejszości	11
- Niepodzielony wynik finansowy	4 801
- Zysk (strata) netto	3 611

Źródło: Emitent

3 PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 29.05.2008r. uchwałę o emisji 22.665.246 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda skierowanych do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Z tytułu emisji akcji serii K Emitent planuje pozyskać kwotę 22.665.246,- zł. Szacunkowe koszty emisji akcji serii K wyniosą 435.000,- zł , tak więc szacowane wpływy netto wyniosą 22.230.246,- zł.

Środki z emisji akcji serii K zostaną przeznaczone:

- 2.000.000 zł na dofinansowanie Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w drodze udzielenia pożyczki
- 2.000.000 zł na dofinansowanie spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. w drodze udzielenia pożyczki
- 5.730.246 zł na rozwój sieci własnych sklepów firmowych i utworzenie regionalnych centrów dystrybucyjnych w Poznaniu i Warszawie.
- 12.500.000 zł na zakup od Skarbu Państwa oraz dofinansowanie Zakładów Przemysłu Odzieżowego „Warmia” Przedsiębiorstwo Państwowe

4 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.

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

- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii K do skutku
- Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych Akcji Serii K
- Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji Akcji Serii K
- Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu
- Ryzyko związane z PDA Serii K
- Ryzyko opóźnienia we wprowadzaniu Akcji Serii K do obrotu giełdowego
- Ryzyko niedopuszczenia Akcji Serii K i PDA Serii K do obrotu giełdowego
- Ryzyko zawieszenia notowań
- Ryzyko wykluczenia akcji (PDA) z obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii K lub w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii K oraz PDA Serii K
- Ryzyko niedopełnienia przez inwestorów wymaganych prawem obowiązków
- Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego – uprawnienia KNF
- Ryzyko uchybień aneksu do Prospektu Emisyjnego
- Ryzyko związane z nabyciem praw poboru
- Ryzyko związane z możliwością zawieszenia oferty akcji w trakcie trwania subskrypcji i wycofania oferty

Z działalnością Emitenta wiążą się następujące czynniki ryzyka:

- Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych
- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii
- Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami
- Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.
- Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Odzieżowego „Warmia” P.P.
- Ryzyko związane z celami emisji
- Ryzyko nieuzyskania szacowanych wpływów z emisji

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

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

Rozdział IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

W dniu 31 marca 2006 roku Emitent zakupił 74,82 % akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy i od tego czasu zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Zasad Rachunkowości. W kwietniu 2007 roku Emitent zakupił od Skarbu Państwa dalsze 25,05% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i posiada obecnie 99,87% pakiet akcji tej Spółki. W lutym 2008 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły 100% udziałów w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której oprócz Emitenta wchodzi Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. są spółką zależną, w której Emitent posiada 99,87 % akcji. W 2008 roku Grupa Kapitałowa została powiększona o spółkę „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta jako jednostki zależne wchodzi Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i od lutego 2008 roku „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

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.

„Intermoda Fashion” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Emitent posiada 100% udziałów.

4 ŚRODKI TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Z.O. "Bytom" S.A. w poszczególnych okresach czasu przedstawia poniższa tabela (Śródroczna informacja o istniejących znaczących aktywach jest aktualna na dzień zatwierdzenia prospektu, a środki trwałe wykazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2008r. są nadal w posiadaniu Emitenta):

Tabela: Aktywa Trwałe w latach 2005-2008

Dane w tys. zł

	30.06.2008* skon. MSR	31.12.2007 skon. MSR	31.12.2006 skon. MSR	31.12.2005 MSR	31.12.2005
Aktywa Trwałe	49 171	35 946	33 672	14 830	6 535
Wartości niematerialne i prawne	6 966	291	210	12	12

Rzeczowe aktywa trwałe	40 617	33 860	32 078	14 509	6 214
- Środki trwałe	38 743	32 430	31 004	14 350	6 055
- Środki trwałe w budowie	1 874	1 430	1 074	159	159
Należności długoterminowe	13	12	17	-	-
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
Zaliczki na środki trwałe	-	346	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 575	1 437	1 367	309	309

*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Rozdział V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

1 WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA

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

Głównymi czynnikami istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

1. Zewnętrzne

- kurs EUR, GBP, DKK i USD wobec PLN
- sytuacja makroekonomiczna Polski
- rozwój rynku krajowego

2. Wewnętrzne

- brak kapitału
- pozycja rynkowa Emitenta

2 PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Źródła Kapitałów Emitenta można podzielić na dwie grupy: na źródła pochodzenia własnego i źródła kapitału obcego. Źródła kapitału obcego wskazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2008r. są aktualne na dzień zatwierdzenia prospektu. Wzajemną strukturę kapitałów własnych i obcych przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Źródła kapitału Emitenta w latach 2005 – 2008

Dane w tys. zł

	30.06.2008 * skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Kapitał własny	55 645	50 990	32 650	6 964	202
Udział kapitału własnego w sumie pasywów Emitenta	48%	54%	40%	22%	1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 189	42 578	49 035	25 145	23 612
Udział kapitałów obcych w sumie pasywów Emitenta	52%	46%	60%	78%	99%

*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Strukturę kapitałów własnych prezentuje tabela:

Tabela: Kapitały własne w latach 2005-2008

Dane w tys. zł

	30.06.2008 * skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Kapitał własny, w tym	55 645	50 990	32 650	6 964	202
Kapitał zakładowy	45 330	45 000	20 119	14 821	14 821
Kapitał zapasowy	1 885	1 265	1 591	1 737	1 737
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	4 823	5 274	5 274
Kapitał rezerwowy	-	-	9 881	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów	7	35	11	28	28
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	4 801	-2 209	-14 951	-17 505	-24 040
Zysk (strata) netto	3 611	6 886	8 681	2 609	2 382
Udziały mniejszości	11	13	2 495	-	-

*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Kapitał obcy przedstawia tabela:

Tabela: Kapitał obcy w latach 2005 – 2008

Dane w tys. zł

	30.06.2008 * skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 189	42 578	49 035	25 145	23 612
- Rezerwy na zobowiązania	4 200	3 427	3 126	2 778	1 245
- Zobowiązania długoterminowe	11 206	11 313	14 056	2 898	2 898
- Zobowiązania krótkoterminowe	45 780	27 835	29 518	16 547	16 547
- Rozliczenia międzyokresowe	3	3	2 335	2 922	2 922

*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

Wskaźniki płynności Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	30.06.2008* skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,48	2,07	1,63	1,04	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,80	1,31	1,16	0,70	0,69

* Sprawozdania finansowe za II kwartał 2008 r. nie były badane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Płynność Emitenta była w 2005 roku zbyt niska. W roku 2006 roku wartość wskaźnika płynności bieżącej była nieco za niska, wskaźnik płynności szybkiej osiągnął jednak zadawalający poziom, co świadczy o znacznej poprawie płynności grupy kapitałowej Emitenta. W 2007 roku oba wskaźniki płynności osiągają poprawne wartości. Spadek wartości wskaźników w 2008 roku związany jest z pozyskaniem do grupy kapitałowej spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. w lutym 2008 roku.

3 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY, LICENCJE

Emitent nie opracowywał strategii badawczo-rozwojowej i nie wydatkował żadnych kwot na powyższe badania w okresie 01.01.2005 – 31.12.2007, jak również nie sponsorował w tym okresie takich działań.

Emitent nie prowadził również prac badawczo-rozwojowych.

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

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

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

4 TENDENCJE

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

PRODUKCJA

W I kwartale 2008 roku Emitent wyprodukował 61.679 szt. ubrań przeliczeniowych (odpowiadających ubraniom 2-częściowym), wobec 63.743 szt. ubrań przeliczeniowych wyprodukowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego i 59.580 ubrań przeliczeniowych w IV kwartale 2007 roku. W II kwartale produkcja wyniosła 55.433 szt. ubrań przeliczeniowych. Zmniejszenie produkcji w II kwartale wynikało z przypadającego w tym okresie urlopu zbiorowego pracowników.

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

SPRZEDAŻ

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosła w I kwartale 2008 roku 25.751 tys. zł. (wobec 20.948 tys. zł w I kwartale 2007 roku) i była zbliżona do osiągniętej w IV kwartale 2007 roku (26.503 tys. zł).

W II kwartale 2008r. wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosła 33.204 tys. zł (wobec 19.112 tys. zł za II kwartał 2007r.). Wzrost wartości sprzedaży wynikał w znacznym stopniu z pozyskania do grupy Kapitałowej spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o., której sprzedaż od marca do czerwca 2008 roku wyniosła 11.229 tys. zł.

Zgodnie z sezonowością sprzedaży w branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, w drugim półroczu wartość przychodów ze sprzedaży jest wyższa niż w pierwszym półroczu. Osiągnięte wyniki sprzedaży świadczą o utrzymującej się tendencji wzrostowej sprzedaży.

ZAPASY

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

	30.06.2008r.* skon. MSR	31.03.2008r.* skon. MSR	31.12.2007 skon. MSR
ZAPASY BRUTTO	31 889	33 915	21 809
Materiały	5 156	6 044	5 029
Produkcja nie zakończona	2 456	3 336	2 657
Wyroby gotowe	9 693	10 609	7 122
Towary	14 547	13 855	7 001
Zaliczki na poczet dostaw	37	71	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-775	-804	-775
Razem wartość bilansowa zapasów	31 114	33 111	21 034

*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, i nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

KOSZTY

Tabela: Koszty według rodzaju

Dane w tys. zł

	II kwartał 2008* skon. MSR	I kwartał 2008* skon. MSR	IV kwartał 2007* skon. MSR
Koszty według rodzaju, w tym:	29 483	28 410	25 454
Amortyzacja	1 223	1 032	949
Zużycie materiałów i energii	11 319	13 825	12 653
Usługi Obce	8 099	4 833	4 235
Wynagrodzenia	6 280	6 194	5 034
Świadczenia	1 666	1 779	1 613
Podatki i opłaty	317	289	279
Pozostałe	569	458	690

*- Dane za II kw. 2008r. pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 roku, i nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów.

Źródło: Emitent

CENY SPRZEDAŻY

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

Rozdział VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY

1 DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

Zarząd Emitenta:

Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu
Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

Krystyna Wojtasik – Prokurent, Główny Księgowy
Rozalia Goncerz – Prokurent, Dyrektor Produkcyjny
Agnieszka Gajdzińska – Prokurent, Dyrektor Zarządzający

Rada Nadzorcza:

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

2 WYNAGRODZENIE

Zarząd:

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu w 2007r. wynikały z indywidualnych umów o pracę i wyniosły 600 tys. zł, w tym:
Prezes Zarządu - Tomasz Sarapata : 396 tys. zł
Wiceprezes Zarządu - Dorota Wiler : 204 tys. zł

Dodatkowo członkowie Zarządu otrzymali w 2007 roku roczną premię za rok 2006 w łącznej wysokości 174,3 tys. zł, z tego :
Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 116,2 tys. zł
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 58,1 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

Krystyna Wojtasik: 93,3 tys. zł
Olgierd Lizoń: 101,7 tys. zł
Rozalia Goncerz: 118,0 tys. zł

Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Pan Paweł Jamorski : 104,4 tys. zł
Pan Jan Załubski : 75,5 tys. zł
Pan Sławomir Ziemiński : 74,4 tys. zł
Pan Grzegorz Kuczyński : 102 tys. zł
Pan Tomasz Szewczyk: 75,4 tys. zł

Poza wynagrodzeniami wskazanymi powyżej w 2007 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 2007 przysługuje więc Panu Tomaszowi Sarapacie premia roczna w wysokości 298,8 tys. zł, a Pani Dorocie Wiler premia roczna w wysokości 149,4 tys. zł.

W 2007 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie zostały wypłacone (ani nie są należne) żadne nagrody lub korzyści w innej formie.

W 2007 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 108 tys. zł. 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. . Za rok 2007 przysługuje więc Pani Dorocie Wiler premia roczna w wysokości 12 tys. zł.

Członkami Rady Nadzorczej spółki zależnej Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. były w 2007 roku następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem, które z tego tytułu otrzymywały wynagrodzenie:

Pan Tomasz Sarapata – 28,8 tys. zł
Pan Paweł Jamorski – 25,2 tys. zł
Pan Sławomir Ziemiński – 25,2 tys. zł

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

3 PRAKTYKI RADY NADZORCZEJ I DYREKCJI

Zgodnie z ostatnio opublikowanym w dniu 14 maja 2008 roku oświadczeniem Emitenta, Emitent przestrzegał w 2007 roku 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.

W 2008 roku Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku za wyjątkiem zasady określonej w części III punkcie 6. Dobrych Praktyk.

4 PRACOWNICY

Tabela: Stan zatrudnienia w strukturach Emitenta w okresie 2005 –2007 (stan na koniec okresu, w osobach)

Wyszczególnienie	31.12.2007 skon.	31.12.2006 skon.	31.12.2005
Stan zatrudnienia (osoby)	946	897	700

Źródło: Emitent

Tabela: Średnie zatrudnienie w strukturach Emitenta w okresie 2005 –2007 w etatach w podziale na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	2007 skon.	2006 skon.	2005
Ogółem zatrudnienie, w tym:	930	904	708
Bezpośrednio-produkcyjni	581	574	472
Pośrednio-produkcyjni	150	119	102
Umysłowi	196	200	128
Pozostali	3	11	6

Źródło: Emitent

5 WŁASNOŚĆ AKCJI

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

Pan Tomasz Sarapata, Prezes Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.890.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 2.890.000 zł , stanowiących 6,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.890.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 6,38% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pani Dorota Wiler , Wiceprezes Zarządu Z.O. „Bytom” S.A. posiada 240.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 240.000 zł stanowiących 0,53% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 240.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,53% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Paweł Jamorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.051.295 akcji Z.O. „Bytom” S.A. stanowiących 4,53% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.051.295 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 4,53% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jan Załubski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 2.810.010 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 2.810.010 zł , stanowiących 6,20% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 2.810.010 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 6,20% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Sławomir Ziemiński, Sekretarz Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 560.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 560.000 zł , stanowiących 1,24% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 560.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 1,24% 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 60.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 60.000 zł stanowiących 0,13% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 60.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 0,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Grzegorz Kuczyński, Członek Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 1.690.000 akcji Z.O. „Bytom” S.A. o wartości nominalnej 1.690.000 zł stanowiących 3,73% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 1.690.000 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowi 3,73% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust 2. Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi Tomasz Szewczyka, Członka Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. posiada 1.103.055 akcje Z.O. „Bytom S.A. stanowiących 2,43% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających łącznie 1.103.055 głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A. , co stanowiło 2,43% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Rozdział VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

1 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

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

Tabela: Główni Akcjonariusze

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Investors TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	9.782.162	9.782.162	21,58%	21,58%
Pan Tomasz Sarapata	2.890.000	2.890.000	6,38%	6,38%
Pan Jan Załubski	2.810.010	2.810.010	6,20%	6,20%

2 TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

Od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia prospektu

W 2008 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły w spółkach zależnych:

- „Dolwis” S.A. podszewki za kwotę 1.111 tys. zł. netto;
- „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. nakłady na środki trwałe w sklepach (inwestycje w obcych obiektach) za kwotę 591 tys. zł

Spółka zależna „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. zakupiła od spółek:

- Z.O. „Bytom” S.A. ubrania za kwotę 38 tys. zł
- „Dolwis” S.A. podszewki za kwotę 223 tys. zł

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia prospektu:

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynikające z indywidualnych umów o pracę wyniosło 592 tys. zł, w tym:

- Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 368 tys. zł
- Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 224 tys. zł

Dodatkowo członkowie Zarządu otrzymali premię w łącznej wysokości 689 tys. zł, z tego :

- Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 559 tys. zł
- Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 130 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

- Pani Krystyna Wojtasik: 57 tys. zł
- Pan Olgierd Lizoń (Prokurent Spółki do dnia 1.09.2008r.): 24 tys. zł
- Pan Rozalia Gonczarz: 96 tys. zł

W 2008 roku Emitent wypłacił członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w łącznej wysokości 225,8 tys. zł

Poszczególnym członkom Rady Nadzorczej wypłacono:

- Pan Paweł Jamorski : 55,6 tys. zł
- Pan Jan Załubski : 40,3 tys. zł
- Pan Sławomir Ziemiński : 49,5 tys. zł
- Pan Grzegorz Kuczyński : 40,2 tys. zł
- Pan Tomasz Szewczyk: 40,2 tys. zł

W 2008 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie zostały wypłacone (ani nie są należne) żadne nagrody lub korzyści w innej formie.

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym “Dolwis” S.A. w 2008 roku:

Zarząd:

- Prezes Zarządu – Pan Marek Rzepka : 199,2 tys. zł
- Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler (do 31 m1rca 2008r.): 40,0 tys. zł
- Wiceprezes Zarządu – Wiktor Kazimierski (od 1 kwietnia 2008r.): 40,7 tys. zł

Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Pan Tomasz Sarapata – 13,2 tys. zł

Pan Paweł Jamorski – 11,5 tys. zł

Pan Sławomir Ziemiński – 11,5 tys. zł

Pani Dorota Wiler (od 26 maja 2008r.) – 1 tys. zł

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. od dnia 1 marca 2008 roku:

Prezes Zarządu - Pan Krzysztof Pasoń – 125 tys. zł

Wiceprezes Zarządu - Pani Grażyna Baran – 19,5 tys. zł

Wiceprezes Zarządu - Pan Lesław Trzeciński – 70 tys. zł

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

Kancelaria: Jamorski, Austyn Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni, której Partnerem jest Pan Paweł Jamorski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Z.O. „Bytom” S.A. świadczyła usługi obsługi prawnej spółek Z.O. „Bytom S.A”, „Dolwis” S.A. i „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. o wartości:

- 128 tys. zł dla Z.O. „Bytom” S.A.. Jednocześnie Z.O. „Bytom” S.A. sprzedał Kancelarii Jamorski, Austyn Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni usługi telekomunikacyjne o wartości 22 tys. zł. Wartość należności Z.O. „Bytom” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosi 7 tys. zł.
- 63,5 tys. zł dla spółki „Dolwis” S.A. Wartość zobowiązań „Dolwis” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosi 29,3 tys. zł.
- 29,2 tys. zł dla spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.. Wartość zobowiązań „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosi 7,3 tys. zł.

Wszystkie powyższe transakcje zawierane były na zasadach rynkowych. Nie były tworzone rezerwy na należności wątpliwe ani nie odpisywano w koszty należności nieściągalnych lub wątpliwych.

Emitent ani grupa kapitałowa Emitenta nie zawierały z członkami organów zarządzających i nadzorujących umów dotyczących pożyczek, itp.

3 INTERESY BIEGŁYCH I DORADCÓW

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

Rozdział VIII INFORMACJE FINANSOWE

1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE ORAZ INNE INFORMACJE FINANSOWE

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 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.

Skonsolidowany raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 2007 – RS 2007, zawierający odpowiednie zbadane sprawozdania finansowe oraz raporty Biegłego Rewidenta do tych informacji wraz z Opinią Biegłego Rewidenta został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 14 maja 2008 roku i dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego. W dniu 3.09.2007r. Emitent dokonał poprawek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok. Poprawki te zostały przekazane do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 64/2008, 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 2008, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za I kwartał 2008 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 14 maja 2008 roku. Skonsolidowany raport za I kwartał 2008 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za II kwartał 2008 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 4.08.2008 roku. Skonsolidowany raport za II kwartał 2008 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: www.bytom.com.pl/ebytom, w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

2 ZNACZĄCE ZMIANY

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano dane finansowe nie podlegające przeglądowi lub badaniu przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. od 30 czerwca 2008 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego:

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

Rozdział IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU

1 OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Zgodnie z Uchwałą nr 17/05/08 WZA z dnia 29 maja 2008 r. oferowanych jest dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 22.665.246 Akcji Serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii K.

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Serii K do obrotu na rynku równoległym GPW. Planowanym terminem debiutu giełdowego jest IV kwartał 2008 r.

2 PLAN DYSTRYBUCJI

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

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 15 lipca 2008 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii K,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii K i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

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

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 15 lipca 2008 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii K.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii K zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii K, jednak po cenie nie niższej niż emisyjna.

3 RYNKI

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

4 ROZWODNIENIE

W wyniku procesu Emisji Akcji serii K dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy. Rozwodnienie udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Rozwodnienie akcji serii A –J w wyniku przydzielenia akcji serii K w maksymalnej ilości 22.665.246 sztuk

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – J)	45 330 492	100,00%	45 330 492	66,67%
Nowi nabywcy - Akcje serii K*	-	-	22 665 246	33,33%
Razem	45 330 492	100,00%	67 995 738	100,00%

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

5 KOSZTY EMISJI

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

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii K i ich wprowadzenia do obrotu giełdowego wynoszą około 435.000 zł. Przy ich uwzględnieniu Emitent pozyska z emisji Akcji Serii K około 22.230.246 zł.

Powyższe szacunki zakładają, że zostaną objęte wszystkie Akcje Serii K.

Rozdział X INFORMACJE DODATKOWE

1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 45.330.492 PLN i składa się z 45.330.492 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
- 15 000 000 Akcji Serii I
- 330 492 Akcji serii J

Wartość nominalna akcji Emitenta wynosi 1,00 PLN.

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

2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

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

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

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

3 ISTOTNE UMOWY

3.1 Umowy Handlowe

1. Umowa pomiędzy Z.O. "Bytom" S.A. a Newross Impex Ltd
2. Umowy kredytowa z ING Bankiem Śląskim
3. Umowy kredytowe z Kredyt Bankiem S.A.

3.2 Umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności

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

- w dniu 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,

- w dniu 26 lutego 2008 roku Z.O. „Bytom” S.A. zawarły ze spółką Intermoda S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę zakupu 240.000 udziałów stanowiących 100% udziałów spółki Intermoda Fashion Sp. z o.o. za kwotę 9.120 tys zł (38 zł za jeden udział).

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

4 DYWIDENDY I POŚREDNICY USŁUG FINANSOWYCH

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

5 DOKUMENTY DO WGLĄDU

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 2006 i 2007 rok, skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2006 i 2007 rok, oraz jednostkowe dane finansowe spółek „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. i Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. za 2006 i 2007 rok.

Definicje i skróty

Akcje Serii K	Akcje zwykłe na okaziciela serii K emitowane na podstawie uchwały nr 17/05/08 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 29 maja 2008 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 K.
Poz.	Pozycja
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 11/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Skon.	Oznaczenie danych finansowych pochodzących ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW
Statut Spółka UE	Statut Emitenta Zakłady Odzieżowe Bytom S.A. Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta