

**BYTOM**



Oferujący

## **Dokument Rejestacyjny**

# **Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna**

**[www.bytom.com.pl](http://www.bytom.com.pl)**

**Data zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego:  
29 października 2008 r.**



---

**Spis treści:**

<b>ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM ...</b>	<b>2</b>
<b>ROZDZIAŁ II BIEGLI REWIDENCI.....</b>	<b>4</b>
<b>ROZDZIAŁ III WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
<b>ROZDZIAŁ IV CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>6</b>
<b>ROZDZIAŁ V DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>8</b>
<b>ROZDZIAŁ VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....</b>	<b>13</b>
<b>ROZDZIAŁ VII STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA .....</b>	<b>19</b>
<b>ROZDZIAŁ VIII ŚRODKI TRWAŁE EMITENTA .....</b>	<b>20</b>
<b>ROZDZIAŁ IX PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA .....</b>	<b>24</b>
<b>ROZDZIAŁ X ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA .....</b>	<b>30</b>
<b>ROZDZIAŁ XI BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE EMITENTA.....</b>	<b>35</b>
<b>ROZDZIAŁ XII INFORMACJE O TENDENCJACH.....</b>	<b>36</b>
<b>ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA.....</b>	<b>38</b>
<b>ROZDZIAŁ XIV ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA .....</b>	<b>40</b>
<b>ROZDZIAŁ XV WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA .....</b>	<b>47</b>
<b>ROZDZIAŁ XVI PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA.....</b>	<b>49</b>
<b>ROZDZIAŁ XVII ZATRUDNIENIE.....</b>	<b>52</b>
<b>ROZDZIAŁ XVIII GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA .....</b>	<b>54</b>
<b>ROZDZIAŁ XIX TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>56</b>
<b>ROZDZIAŁ XX DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>61</b>
<b>ROZDZIAŁ XXI INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>68</b>
<b>ROZDZIAŁ XXII ISTOTNE UMOWY EMITENTA .....</b>	<b>77</b>
<b>ROZDZIAŁ XXIII INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU .....</b>	<b>77</b>
<b>ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....</b>	<b>78</b>
<b>ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH .....</b>	<b>80</b>

## **Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM**

### **1 EMITENT**

---

#### **1.1 Nazwa, siedziba i adres Emitenta**

---

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

#### **1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta**

---

Za informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym odpowiedzialny jest Emitent, w którego imieniu działają Członkowie Zarządu Emitenta:

:

**Tomasz Sarapata**  
**Dorota Wiler**

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

#### **1.3 Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2**

---

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

*Tomasz Sarapata*  
Prezes Zarządu

*Dorota Wiler*  
Wiceprezes Zarządu

## 2 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

---

### 2.1. Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy, Radcowie Prawni

2.1.1. Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

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

#### 2.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii

---

W imieniu Kancelarii działają następujące osoby:

**Paweł Jamorski** Radca prawny

Odpowiedzialność Kancelarii jest ograniczona do następujących części Prospektu Emisyjnego – Dokument Rejestracyjny: Rozdział I pkt. 2.1 , Rozdział XX pkt 7.1 , 8, Rozdział XXI pkt. 1, 2, Rozdział XXII.

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

---

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy partnerami Kancelarii, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem:

1. Kancelaria świadczy na podstawie umowy zlecenia obsługę prawną Emitenta.
2. Paweł Jamorski jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.
3. Paweł Jamorski jest akcjonariuszem Emitenta.

#### 2.1.4. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2.1.2

---

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

**Paweł Jamorski**  
Radca Prawny

## Rozdział II BIEGLI REWIDENCI

### 1 BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA W LATACH 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”.

#### 1.1 Nazwa, siedziba, adres

---

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

#### 1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

---

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

Informacja o miejscu udostępnienia informacji finansowych Emitenta wraz z raportami Biegłych Rewidentów za lata 2005 - 2007 została przedstawiona w Rozdziale XX pkt 3 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

## Rozdział III WYBRANE DANE FINANSOWE

### 1 DANE FINANSOWE EMITENTA

Dane finansowe Emitenta przedstawione w poniższej tabeli zostały sporządzone na podstawie 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 MSR	skon. 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

## Rozdział IV CZYNNIKI RYZYKA

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

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

### **1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA**

---

#### **1.1 Ryzyko niewykorzystania mocy produkcyjnych**

---

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

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

#### **1.2 Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii**

---

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

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

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

#### **1.3 Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami**

---

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

#### **1.4 Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A.**

---

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

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

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

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

#### **1.5 Ryzyko związane z Zakładami Przemysłu Odzieżowego “Warmia” P.P.**

---

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

wstrzymania prywatyzacji przez Skarb Państwa



wybraniu przez Skarb Państwa innego niż Emitent inwestora strategicznego, któremu zostanie sprzedana „Warmia” P.P. ustaleni przez Skarb Państwa ceny sprzedaży Z.P.O. „Warmia” P.P., która nie zostanie zaakceptowana przez Emitenta niepozyskania z emisji akcji serii K kwoty wystarczającej na sfinansowanie transakcji zakupu Z.P.O. „Warmia” P.P. innych przyczyn, które obecnie nie są znane Emitentowi

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

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

W przypadku zakupu Z.P.O. „Warmia” P.P. istnieje ryzyko, że „Warmia” ponosić będzie straty, co będzie miało wpływ na pogorszenie skonsolidowanych wyników finansowych Z.O. „Bytom” S.A.

## **1.6 Ryzyko związane z celami emisji**

W przypadku nie dojścia do skutku transakcji nabycia ZPO „Warmia” Emitent zadeklarował zakup za środki pozyskane z emisji innej firmy lub firm z branży. Emitent nie jest w stanie obecnie wskazać dodatkowych szczegółów takich transakcji, co wiąże się z dodatkowym ryzykiem dla Inwestorów. Istnieje także ryzyko związane z ewentualnymi niepowodzeniami w realizacji tych przejęć.

## **1.7 Ryzyko nieuzyskania szacowanych wpływów z emisji**

Istnieje ryzyko, że Emitent w wyniku emisji akcji serii K uzyska mniejszą kwotę niż 22.230.246,- zł netto, a co za tym idzie nie zrealizuje w pełni założonych w prospekcie celów emisji.

- Jeżeli wpływy z emisji netto będą mniejsze niż 22.230.246,- zł Emitent przeznaczy mniejsze środki finansowe na Zakup i dofinansowanie Zakładów Przemysłu Odzieżowego „Warmia” Przedsiębiorstwo Państwowe lub zakup innej firmy lub firm z branży.

W przypadku pozyskania z emisji akcji serii K kwoty mniejszej niż 11.165 tys. zł Emitent zrezygnuje z realizacji tego celu.

- Jeżeli środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii K zawierać się będą w przedziale 4.000 tys. zł - 11.165 tys. zł Emitent realizował będzie program rozwoju sieci handlowej i dystrybucyjnej częściowo ze środków własnych, co wydłuży horyzont czasowy realizacji programu rozwoju sieci handlowej i dystrybucyjnej.

W skrajnym przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty mniejszej niż 4.000 tys. zł, Emitent realizował będzie program rozwoju sieci handlowej i dystrybucyjnej wyłącznie ze środków własnych, jednak horyzont czasowy realizacji celu (60 sklepów firmowych i dwa centra dystrybucji) zostanie przesunięty z końca 2010 roku na koniec 2011 roku.

- W przypadku pozyskania z emisji akcji serii K kwoty mniejszej niż 4.000 tys. zł, środki uzyskane z emisji akcji zostaną proporcjonalnie wykorzystane na dofinansowanie obu spółek zależnych. Kwota dofinansowania spółek zależnych będzie jednak mniejsza od pierwotnie zakładanej.

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

### **2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

### **2.2 Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego**

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

### **2.3 Ryzyko kursowe**

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

Z drugiej strony znaczna część tkanin służących do produkcji ubrań jest importowana przez Spółkę z zagranicy. Import ten rozliczany jest głównie w EUR. Spadek wielkości przychodów związanych z umacnianiem się PLN w stosunku do walut obcych jest więc w znacznym stopniu rekompensowany obniżeniem kosztów produkcji.

## Rozdział V DANE O EMITENCIE

### 1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

#### 1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

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

#### 1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

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

#### 1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Aktem notarialnym z dnia 28.11.1990 przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Przemysłu Odzieżowego w Bytomiu zostały przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu państwa pod firmą Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A.

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

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

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

#### 1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Historia przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym są Z.O. „Bytom” S.A. sięga 1945 roku. W dniu 12.07.1945 r. Centralny Zarząd Przemysłu Włókienniczego wystosował pismo do Starosty Powiatowego w Bytomiu z upoważnieniem dla Zjednoczenia Przemysłu Konfekcyjnego na Województwo Krakowskie i Górnośląskie do objęcia fabryki Oberschlesische Schurzenbrik przemianowanej na 18 Fabrykę Konfekcji w Bytomiu. Przedsiębiorstwo powstało na mocy zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 10.10.1948r. o utworzeniu przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Górnośląskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego.

W latach PRL przedsiębiorstwo kilkakrotnie zmieniało zarówno nazwę jak i zakres działania. Od 1964 roku przedsiębiorstwo produkowało i sprzedawało znaczną część produkcji na eksport, głównie do krajów Europy Zachodniej.

Aktem notarialnym z dnia 28.11.1990 przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Przemysłu Odzieżowego w Bytomiu zostały przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Zakłady Odzieżowe „Bytom” S.A.

W 1994 roku Minister Przekształceń Własnościowych działając w imieniu Skarbu Państwa zaoferował do objęcia dowolnym Akcjonariuszom łącznie 175.000 akcji serii A, stanowiących 35% kapitału akcyjnego Spółki. Decyzją z dnia 29.09.1994 r. Komisja Papierów Wartościowych dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki. Pierwsze notowanie akcji Z.O. „Bytom” S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 5.01.1995r. Z.O. „Bytom” S.A. prowadziły wówczas działalność produkcyjną w 6 zakładach zlokalizowanych w Bytomiu, Radzionkowie, Tarnowskich Górach, Sosnowcu, Dąbrowie Górniczej i Jaworznie (zakład ten został niedługo później zamknięty).

Wkrótce potem Emitent popadł w poważny kryzys finansowy Z.O. „Bytom” S.A. zaczęły generować wysokie straty, rosły zobowiązania a wartość sprzedaży z roku na rok malała. Ze struktur Emitenta wydzielono część zakładów produkcyjnych, tworząc na ich bazie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W ten sposób powstały spółki Bytom Fashion Sp. z o.o., Bytom Collection Sp. z o.o., Bytom Styl Sp. z o.o. i Bytom Trade Mark Sp. z o.o., która początkowo działała jako spółka handlowa. We wszystkich tych spółkach Z.O. „Bytom” S.A. posiadała 100% udziałów. Obecnie spółki zależne znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji, a spółka Bytom Collection Sp. z o.o. (wraz z zakładem produkcyjnym w Radzionkowie) została przejęta w 2002 r. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na poczet niespłaconych kredytów. Zakłady produkcyjne w Dąbrowie Górniczej i Sosnowcu zostały sprzedane. W 2002 roku Z.O. „Bytom” S.A. znalazły się na progu upadłości. Spółka nie posiadała płynności finansowej i utraciła zdolność kredytową, jednak największym jej problemem był brak wizji i pomysłu na zmianę sytuacji. W styczniu 2003 roku dotychczasowy strategiczny inwestor, Grupa Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydował się sprzedać kontrolny pakiet akcji. Kurs akcji Bytomia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oscylował wówczas wokół 1 zł. Nowi Akcjonariusze doprowadzili do zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Nowy Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. opracował nową strategię działania firmy, która przede wszystkim polegała na skoncentrowaniu się na wysocy rentowności sprzedaży produktów pod własną marką na rynku krajowym, a także redukowaniu kosztów i zobowiązań firmy. Szybko dało się zauważyć efekty działań nowego Zarządu. Zahamowana została tendencja spadku sprzedaży, znacznie poprawiła się rentowność działania, a rok 2003 spółka zamknęła zyskiem netto po raz pierwszy od 6 lat (choć na poziomie zysku na sprzedaży wciąż notowano stratę). W 2003 roku sprzedaż nieznacznie przekroczyła wartość sprzedaży 2002 roku, co było pierwszym wzrostem sprzedaży od lat. W 2004 roku wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł ponad 30%, a w roku 2005 dynamika wzrostu sprzedaży wyniosła ponad 12%, przy znacznej poprawie rentowności działania. Działania Zarządu Bytomia spotkały się z uznaniem rynku kapitałowego. Kurs akcji Z.O. „Bytom” S.A. na GPW w Warszawie wzrósł z poziomu około 1 zł na początku 2003 roku do poziomu 12 – 15 zł na początek roku 2005. Dzięki wzrostom kursu akcji powyżej 10 zł (ówczesna wartość nominalna akcji Z.O. „Bytom” S.A.) możliwa stała się emisja nowych akcji. Spółka przeprowadziła w 2005 roku dwie emisje akcji. Pozyskane środki finansowe z emisji zostały w większości zainwestowane w zakup tkanin i dodatków do produkcji pod własną marką na rynku krajowym. Efektem tych działań był znaczny wzrost sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym oraz znaczna poprawa wyników finansowych. Dzięki osiągniętym zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią.

Pozytywne tendencje utrzymały się również w latach 2006-2007, które Emitent i jego grupa Kapitałowa zamknęły zyskiem na poziomach sprzedaży, operacyjnym i netto. Dzięki emisjom akcji serii F, G i H przeprowadzonym w 2006 roku, Spółka uzyskiwała środki na rozwój własnej sieci sprzedaży. W dniu 31 marca 2006 roku Emitent zakupił 74,82 % akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy i od tego czasu zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Zasad Rachunkowości. W kwietniu 2007 roku Emitent zakupił od Skarbu Państwa dalsze 25,05% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i posiada obecnie 99,87% pakiet akcji tej Spółki. W 2007 roku, m.in dzięki przeprowadzonej emisji akcji serii I Emitent przedterminowo spłacił zobowiązania z tytułu układu sądowego z wierzycielami. W lutym 2008 roku Z.O. „Bytom” S.A. zakupiły 100% udziałów w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

## 2 INWESTYCJE EMITENTA

### 2.1 Główne inwestycje Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za okres 2005 – 2008

Inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w przedziale czasowym od 01.01.2005r. do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego kształtowały się następująco:

#### A) 2005 ROK

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

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

#### B) 2006 ROK

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

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

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

### C) 2007 ROK

W roku 2007 Emitent zwiększył zaangażowanie w spółce Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A, dokupując od Skarbu Państwa pakiet 25,05% akcji za 842 tys. zł. Po transakcji nabycia akcji Dolwisu od Skarbu Państwa Z.O. "Bytom" S.A. posiada 319.587 sztuk akcji stanowiących 99,87 % kapitału spółki Dolwis S.A. i dających 99,87% głosów na walnym zgromadzeniu Dolwis S.A.

W 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
- 198 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Targówek w Warszawie
- 292 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Arkady we Wrocławiu
- 211 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
- 161 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plaza w Lublinie
- 153 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Janki w Warszawie
- 8 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Magnolia Legnicka we Wrocławiu
- 6 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Drukarnia w Bydgoszczy
- 6 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plejada w Sosnowcu
- 6 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Auchan w Raciborzu
- 216 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH KING CROSS w Poznaniu
- 1 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Promenada w Warszawie
- 398 tys. zł – zakup maszyn przez Dolwis S.A.
- 720 tys. zł – technologiczny odzysk wody i ciepła w „Dolwis” S.A.
- 35 tys. zł – modernizacja budynków w „Dolwis” S.A.
- 8 tys. zł – zakup kserokopiarki i komputera w „Dolwis” S.A.

### D) Od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego

W lutym 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Emitenta pozyskano spółkę „Intermoda Fashion” Sp. zo.o. . Emitent w dniu 26 lutego 2008 roku zakupił 100% udziałów spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. za kwotę 9.120 tys. zł.

Inwestycje dokonane w okresie od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego:

- 6 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Platan w Zabrze
- 254 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Magnolia Legnicka we Wrocławiu
- 243 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Drukarnia w Bydgoszczy
- 295 tys. zł - inwestycja w Salon Firmowy w CH Plejada w Sosnowcu
- 329 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Auchan w Raciborzu
- 450 tys. zł – inwestycja w Centrum Dystrybucji w Poznaniu
- 201 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Sarni Stok w Bielsku-Białej
- 2 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Galaxy w Szczecinie
- 2 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Auchan w Rumii
- 158 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Pasaż Grunwaldzki we Wrocławiu
- 244 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Askana w Gorzowie Wielkopolskim
- 218 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH Galeria Biała Białystok
- 8 tys. zł – inwestycja w Salon Firmowy w CH King Cross w Poznaniu
- 500 tys. zł – inwestycja – zakup maszyn produkcyjnych
- 8 tys. zł – zakup komputerów w Z.O. „Bytom” S.A.
- 47 tys. zł – inwestycja w oprogramowanie komputerowe
- 94 tys. zł – inwestycja w urządzenia techniczne w „Dolwis” S.A.
- 601 tys. zł – inwestycje w salony firmowe spółki Intermoda Fashion Sp. z o.o.

Wartość inwestycji w toku w Z.O. „Bytom” S.A. na dzień zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego wynosiła 1.346 tys. zł. Były to inwestycje w salony firmowe w Centrach Handlowych: Manufaktura Łódź (5 tys. zł), Fashion House Sosnowiec (61 tys. zł), M1 Czeladź (61 tys. zł), Karolina Opole (73 tys. zł), Galaxy Szczecin (55 tys. zł), Focus Zielona Góra (16 tys. zł), Pogoria Dąbrowa Górnicza (3 tys. zł), Kasztanowa Piła (12 tys. zł), Wisła Płock (12 tys. zł), Auchan Rumia (14 tys. zł), Gdańsk Osowa (3 tys. zł) oraz inwestycje w salon odzieżowy i w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach (909 tys. zł), Zakład Bytom (50 tys. zł), komputery (7 tys. zł) oraz inwestycje w programy komputerowe (65 tys. zł).

Wartość inwestycji w toku na dzień zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego w Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. wynosiła 386 tys. zł. Były to inwestycje w modernizację sprężarkowni (124 tys. zł), instalacje wody technologicznej (215 tys. zł) i modernizację krosien (47 tys. zł).

Inwestycje w toku w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. obejmowały inwestycje w salony firmowe w Centrach Handlowych: M1 Czeladź (275 tys. zł), Galeria Dominikańska Wrocław (270 tys. zł).

## 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 Manufaktura Łódź
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Fashion Hause Sosnowiec
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym M1 Czeladź
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Karolina Opole
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Galaxy Szczecin
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Focus Zielona Góra
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Pogoria Dąbrowa Górnicza
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Kasztanowa Piła
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Wisła Płock
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Auchan Rumia
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Gdańsk Osowa
- Inwestycja w zakładzie produkcyjnym w Tarnowskich Górach
- Inwestycja w zakładzie produkcyjnym Bytom
- Inwestycje w programy komputerowe
- Inwestycje w modernizację sprężarkowni i instalacje wody technologicznej w „Dolwis” S.A.
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym M1 Czeladź
- Inwestycja w salon firmowy w Centrum Handlowym Galeria Dominikańska Wrocław

Szacunkowa wartość prowadzonych inwestycji wynosi 7.000 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 Arena Słupsk, CH Focus Park Zielona Góra, CH Galeria Kasztanowa Piła, CH Galeria Wisła Płock, CH Metropolis Poznań, CH Galeria Pogoria Dąbrowa Górnicza, CH Bonarka Kraków, CH Felicjty Lublin., CH Osowa Gdańsk, CH Sandecja Nowy Sącz, CH Gemini Bielsko Biała, CH Millenium Hall Rzeszów, CH Hotel Rzeszów, CH Ikea Łódź, CH Galeria Tarnowska, CH Galeria Malta Poznań.

Wartość inwestycji w ww. obiektach Emitent ocenia na 5.100 tys. zł, z czego 1.800 tys. zł Emitent poniesie w 2008 roku, a 3.300 tys. zł w 2009 i 2010 roku.

Spółka zależna „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. podjęła zobowiązania w zakresie inwestycji w Salony Firmowe w centrach handlowych, z którymi zawarł umowy najmu: CH Galeria Kaskada w Szczecinie, CH Millenium Hall w Rzeszowie, CH Malta w Poznaniu, CH Metropolis w Poznaniu i CH Galeria Łacina w Poznaniu.

Wartość inwestycji w ww. obiektach oceniana jest na 1.500 tys. zł, które poniesione zostaną w 2009 i 2010 roku.

Łącznie zobowiązania Grupy Kapitałowej w zakresie inwestycji w Salony Firmowe w centrach handlowych, z którymi zawarła umowy najmu wynoszą 6.600 tys. zł, z czego 1.800 tys. zł Grupa Kapitałowa poniesie w 2008 roku, a 4.800 tys. zł w 2009 i 2010 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.23.

## ROZDZIAŁ VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 1 DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA EMITENTA

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

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

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

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

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

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

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

Począwszy od dnia 31 marca 2006 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której oprócz Emitenta wchodziły do końca 2007 roku Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. (w 2008 roku Grupa Kapitałowa została powiększona o spółkę „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.) Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. są spółką zależną, w której Emitent posiada 99,87 % akcji. „Dolwis” S.A. jest największym w Polsce producentem tkanin wiskozowych. Prowadzi działalność w zakładzie produkcyjnym w Leśnej.

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

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

Tabela 4 prezentuje wartościowo sprzedaż towarów i materiałów Grupy Kapitałowej.

**Tabela 1: Sprzedaż produktów w sztukach (tkaniny i podszewki w tys. mb) od 2005 do 2007 roku według kierunków zbytu**

	Jednostka miary	2007	2006	2005
<b>Sprzedaż ogółem</b>				
Ubrania	sztuki	76 814	88 404	81 955
Marynarki	sztuki	106 743	111 065	126 653
Spodnie	sztuki	120 790	133 608	124 480
Tkaniny i podszewki	tys.metrów bieżących	5 304	4 261	-
Pościel	sztuki	23 437	8 290	-
Inne	sztuki	21 451	9 590	4 648
<b>Sprzedaż krajowa</b>				
Ubrania	sztuki	74 752	72 381	69 326
Marynarki	sztuki	32 561	29 582	37 867
Spodnie	sztuki	32 968	29 495	43 886
Tkaniny i podszewki	tys.metrów bieżących	4 353	3 574	-
Pościel	sztuki	23 437	8 290	-
Inne	sztuki	6 325	557	937
<b>Sprzedaż eksportowa</b>				
Ubrania	sztuki	2 062	16 023	12 629
Marynarki	sztuki	74 182	81 483	88 786
Spodnie	sztuki	87 822	104 113	80 594

Tkaniny i podszewki	tys.metrów bieżących	951	687	-
Pościel	sztuki	-	-	-
Inne	sztuki	15 126	9 033	3 711

Źródło: Emitent

Sprzedaż na rynku krajowym w analizowanym okresie wyraźnie wzrosła. Wynika to ze zmiany struktury sprzedaży – Emitent koncentrował się na sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym, a ograniczył udział mniej rentownych sprzedaży usług przerobowych

Zmiana struktury sprzedaży roku zaowocowała wyższą rentownością i lepszymi wynikami finansowymi. W 2007 roku sprzedaż wyrobów na rynku krajowym pod własną marką wyniosła 14 206 tys. zł, a sprzedaż usług przerobowych w kraju wyniosła 6.157 tys. zł. W tym samym czasie znacząco wzrosła sprzedaż wyrobów pod własną marką poprzez sieć własnych sklepów sprzedaży – dokładne dane zawarto w tabeli nr 4.

W kolejnych latach Emitent planuje nadal zwiększać sprzedaż wyrobów pod własną marką na rynku krajowym.

W ujęciu wartościowym sprzedaż produktów kształtowała się następująco:

**Tabela 2. Sprzedaż produktów wartościowo w latach 2005 –2007(w tys. zł)**

	2007 skon.	2006 skon.	2005
<b>Sprzedaż ogółem w tym:</b>	<b>66 249</b>	<b>59 769</b>	<b>35 893</b>
Ubrania	15 277	15 726	16 438
Marynarki	11 392	12 201	12 638
Spodnie	6 496	6 844	6 630
Inne	970	680	187
Sprzedaż usług	2 983	2 227	-
Tkaniny i podszewki	28 206	21 641	-
Pościel	925	450	-
<b>Sprzedaż krajowa w tym:</b>	<b>47 457</b>	<b>41 198</b>	<b>20 611</b>
Ubrania	14 867	14 021	14 952
Marynarki	3 475	4 223	3 776
Spodnie	1 773	1 954	1 855
Inne	286	169	28
Sprzedaż usług	2 983	2 227	-
Tkaniny i podszewki	23 148	18 154	-
Pościel	925	450	-
<b>Sprzedaż eksportowa w tym:</b>	<b>18 792</b>	<b>18 571</b>	<b>15 282</b>
Ubrania	410	1 705	1 486
Marynarki	7 917	7 978	8 862
Spodnie	4 723	4 890	4 775
Inne	684	511	159
Tkaniny i podszewki	5 058	3 487	-
Pościel	-	-	-

Źródło: Emitent

**Tabela 3 Struktura % sprzedaży w latach 2005-2007 – w sztukach i wartościowo**

	2007 skon.	2006 skon.	2005
<b>Sprzedaż ogółem w tym:</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Sprzedaż krajowa – w sztukach	49,2%	40,5%	45,0%
Sprzedaż eksportowa – w sztukach	50,8%	59,5%	55,0%
Sprzedaż krajowa – wartościowo	71,6%	68,9%	57,4%
Sprzedaż eksportowa – wartościowo	28,4%	31,1%	42,6%

Źródło: Emitent

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

**Tabela 4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w latach 2005 - 2007.** (w tys. zł)

	2007 skon.	2006 skon.	2005
1. Sprzedaż własnych towarów	19 725	8 163	4 777
2. Towary obce, materiały,pościel	1 241	955	337



<b>RAZEM</b>	<b>20 966</b>	<b>9 122</b>	<b>5 114</b>
--------------	---------------	--------------	--------------

Źródło: Emitent

Obecnie Emitent oferuje ubrania męskie w ramach czterech kolekcji:

BYTOM Prime – Ekskluzywna kolekcja o wyjątkowym charakterze, cechująca się niezwykłą dbałością o szczegóły. Garnitury w tej kolekcji wykonane są z najszlachetniejszych tkanin i dodatków najwyższego gatunku. Podstawowy komponent tej kolekcji stanowią najdroższe i najlepsze gatunkowo wełny, również wełny z domieszką kaszmiru lub jedwabiu.

BYTOM Prestige – Ekskluzywna kolekcja biznesowa na specjalne okazje. Wysokiej jakości krawiectwo połączone z wysmakowaną współczesną elegancją. Ubrania skomponowane są z tkanin najwyższego gatunku zapewniającego mężczyźnie komfort noszenia i elegancję na światowym poziomie. W tej kolekcji użyto wyrafinowanych, szlachetnych wełen, wełen z dodatkiem lycry, mohairu lub kaszmiru, wełen super 100 – 130.

BYTOM Classic – Linia reprezentuje klasyczny styl, ze szczególnym ukierunkowaniem na uniwersalność. Ubrania mają charakter ubioru codziennego, mniej oficjalnego. W kolekcji zastosowano szlachetne 100% wełny, oraz tradycyjne, uniwersalne mieszanki wełny z elaną, często wzbogacane włóknami elastycznymi.

BYTOM Weekend – Linia typu casual, o luźnym, sportowym kroju i nieformalnym, miejskim charakterze. To propozycja dla mężczyzn kompletujących garderobę zgodnie z najnowszymi trendami mody, akceptujących wszelkie nowości, nierzadko styl awangardowy. W ramach tej kolekcji Spółka proponuje solowe marynarki i spodnie wykonane z tkanin naturalnych: bawełny, lnu i wełny zgrzebnej.

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

W latach 2005 –2007 Emitent nie wprowadzał w zakresie swej podstawowej działalności nowych produktów. W ramach istniejących produktów Emitent wprowadza na każdy sezon (w ciągu roku są dwa sezony : jesień-zima i wiosna-lato) nowe modele ubrań.

Emitent wprowadził na rynek nową usługę – szycia ubrań na miarę za pośrednictwem Fabrycznych Pracowni Krawieckich.

Zlokalizowane w najlepszych centrach handlowych na terenie całego kraju Fabryczne Pracownie Krawieckie oferują klientom możliwość samodzielnego kompletowania ubioru.

Podstawowy asortyment wyrobów oferowanych Klientom Pracowni stanowią: garnitury, marynarki, spodnie, kamizelki produkcji Z.O. Bytom S.A. oraz koszule i krawaty renomowanych krajowych producentów, stanowiące uzupełnienie oferty ubioru męskiego.

W Pracowniach Krawieckich klient sam może wybrać tkaninę i model swojego ubrania, jak również skorzystać z doradztwa profesjonalnego personelu.

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

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

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

## 2 GŁÓWNE RYNKI ZBYTU EMITENTA

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

Kierunki sprzedaży w latach 2005 – 2007 przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 5. Kierunki sprzedaży w latach 2005 –2007r.** (w tys. zł)

	2007r. skon.	2006r. skon.	2005r.
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>87 215</b>	<b>68 891</b>	<b>41 007</b>
W tym:			
<b>- Sprzedaż krajowa</b>	<b>67 950</b>	<b>50 071</b>	<b>25 205</b>
W tym towary i materiały	20 493	8 873	4 594
<b>- Eksport</b>	<b>19 265</b>	<b>18 820</b>	<b>15 802</b>
W tym towary i materiały	473	249	520

Źródło: Emitent

Główne rynki eksportu to: Wielka Brytania, Niemcy i Dania. Eksport do tych krajów w 2005 roku stanowił ponad 85%, w 2006r. 74% , a w 2007 roku prawie 92% przychodów ze sprzedaży eksportowej. Strukturę sprzedaży eksportowej przedstawia tabela:

**Tabela 6. Struktura sprzedaży eksportowej w latach 2005 - 2007** (w tys. zł)

	2007 skon.	2006 skon.	2005
Dania	3 020	1 804	2 183
Francja	332	2 248	1 475
Wielka Brytania	9 360	8 537	9 568
Niemcy	5 301	3 561	1 812
Pozostałe kraje	1 252	2 670	764
Ogółem wartość eksportu	19 265	18 820	15 802

Źródło: Emitent

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada istotne umowy z trzema podmiotami, zawarte w normalnym toku działalności. Kryterium uznania umowy przemysłowej, handlowej lub finansowej za ważną jest wartość tej umowy przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Oznaczenie stron umowy: Z.O. „Bytom” S.A. oraz Newross Impex Ltd z siedzibą w Leeds w Wielkiej Brytanii.

Data zawarcia umowy: 14 maja 2007r.

Oznaczenie przedmiotu umowy: Produkcja przez Z.O. „Bytom” S.A. na rzecz firmy Newross Impex Ltd ubrań męskich (garnitury, marynarki i spodnie).

Istotne warunki umowy: Sprzedaż przez Z.O. „Bytom” S.A. w okresie od lipca 2007 do czerwca 2009 ubrań męskich o wartości 18.000,00 tys. PLN. Nie zawarto w umowie warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Informacja o karach umownych: nie zawarto zapisu o karach umownych, które mogłyby przekroczyć równowartość 10% wartości umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 EUR.

Informacja o zastrzeżeniu warunku bądź terminu – nie dotyczy

Kryterium uznania umowy za znaczącą – wartość umowy przekraczająca wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **2. Umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A.**

Oznaczenie stron umowy: Z.O. „Bytom” S.A. oraz ING Bank Śląski w Katowicach.

Daty zawarcia umów:

Kredyt w rachunku bieżącym i Kredyt w formie linii odnawialnej – 8.06.2006r.

Umowa o Linie gwarancyjną – 5.06.2007r.

Kredyt na częściowe finansowanie inwestycji polegającej na zakupie udziałów firmy Intermoda Fashion Sp. z o.o. – 25.02.2008r.

Oznaczenie przedmiotu umowy: Na podstawie umów kredytowych Spółka uzyskała kredyt w rachunku bankowym w wysokości 2.000.000,00 złotych, kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w kwocie 5.000.000,00 złotych na finansowanie aktywów obrotowych, kredyt na częściowe finansowanie inwestycji polegającej na zakupie udziałów firmy Intermoda Fashion Sp. z o.o. w kwocie 2.000.000,00 złotych oraz linię gwarancyjną do wysokości 1.500.000,00 zł.

Istotne warunki umowy: Umowy zostały zawarte na okres do dnia 30 września 2008 roku, za wyjątkiem kredytu na częściowe finansowanie inwestycji zawartego na okres do 25.02.2009r. Nie zawarto w umowach warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Informacja o karach umownych: nie zawarto zapisu o karach umownych, które mogłyby przekroczyć równowartość 10% wartości umowy lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 EUR.

Informacja o zastrzeżeniu warunku bądź terminu – nie dotyczy

Kryterium uznania umowy za znaczącą – wartość umów zawartych przez Z.O. „Bytom” S.A. z ING Bankiem Śląskim przekraczająca wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

### 3. Umowy kredytowe z Kredyt Bankiem S.A.

Oznaczenie stron umowy: Umowy kredytowe zawarte pomiędzy Zakładami Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. a Kredyt Bankiem S.A. oraz przez „Intermodę Fashion” Sp. z o.o. z Kredyt Bankiem S.A.

Daty zawarcia umów:

Pomiędzy „Intermodą Fashion” Sp. z o.o. a Kredyt Bankiem S.A. – 4.07.2007r.

Pomiędzy „Dolwis” S.A. a Kredyt Bankiem S.A. – umowa o kredyt nr 2502 w dniu 29.06.1999r. , a o kredyt nr 961 w dniu 29.07.1999r.

Oznaczenie przedmiotu umowy:

Spółka „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. posiada umowy o kredyt i linię gwarancyjną:

- Kredyt w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 2 500 tys. zł;
- Linia Gwarancyjna w Kredyt Bank SA w wysokości 1 760 tys. zł;

Spółka zależna “Dolwis” S.A. posiada zadłużenie kredytowe w Kredyt Banku S.A. wg. stanu na dzień zatwierdzenia prospektu w łącznej kwocie 10.847 tys. zł . Przedstawiają się ono następująco:

- kredyt długoterminowy nr 2502 8.389 tys. zł
- kredyt długoterminowy nr 961 2.458 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

Istotne warunki umów: W umowach zawartych pomiędzy „Intermodą Fashion” Sp. z o.o. a Kredyt Bankiem S.A. nie zawarto warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowy zawarte przez „Dolwis” S.A. z Kredyt Bankiem S.A. mają charakter restrukturyzacyjny. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. spłacają miesięcznie ratę w wysokości 120 tys. zł. W przypadku terminowej spłaty wszystkich rat w ciągu roku obrotowego Kredyt Bank S.A. umarza naliczone w ciągu roku odsetki od kredytu. Termin spłaty ostatniej raty upływa w 2011 roku

Informacja o karach umownych: W przypadku wystąpienia opóźnienia w spłacie rat kredytowych przez „Dolwis” S.A. przekraczającym 30 dni Kredyt Bank S.A. ma prawo naliczyć karę umowną, w wysokości równej kwocie odsetek od kredytów umorzonych we wszystkich okresach.

Informacja o zastrzeżeniu warunku bądź terminu – nie dotyczy.

Kryterium uznania umowy za znaczącą – wartość umów zawartych przez spółki zależne od Z.O. „Bytom” S.A. z Kredyt Bankiem S.A. przekraczająca wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **2.4 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej**

---

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

## ROZDZIAŁ VII STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest jednostką dominującą. 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. Emitent posiada również 100% udziałów w spółkach “Bytom Trade Mark” Sp. z o.o. i “Bytom Styl” Sp. z o.o.. Spółki te są w upadłości i nie prowadzą żadnej działalności.

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. – producent ubrań męskich - prowadzi działalność handlowo-produkcyjną. Intermoda Fashion Sp. z o.o. jest właścicielem znaków towarowych : "Intermoda", "Intermoda IIII", "Wind", "System MIX", " Vincent Ray". Działalność handlową prowadzi w oparciu o 38 sklepów firmowych zlokalizowanych w Centrach Handlowych na terenie całej Polski

### **2 WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA**

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

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

## ROZDZIAŁ VIII ŚRODKI TRWAŁE EMITENTA

### 1 INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wartość aktywów trwałych Z.O. "Bytom" S.A. w poszczególnych okresach czasu przedstawia poniższa tabela (Śródroczna informacja o istniejących znaczących aktywach jest aktualna na dzień zatwierdzenia prospektu, a środki trwałe wykazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2008r. 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
<b>Aktywa Trwałe</b>	<b>49 171</b>	<b>35 946</b>	<b>33 672</b>	<b>14 830</b>	<b>6 535</b>
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

Głównym składnikiem aktywów trwałych Emitenta są rzeczowe aktywa trwałe. Ich strukturę przedstawia poniższa tabela:

Tabela : Środki 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
<b>Środki Trwałe, w tym:</b>	<b>38 743</b>	<b>32 430</b>	<b>31 004</b>	<b>14 350</b>	<b>6 055</b>
- grunty	450		192	149	149
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 561	16 526	14 689	9 281	3 132
- urządzenia techniczne i maszyny	13 891	13 852	14 452	4 590	2 538
- środki transportu	1 048	935	708	100	79
- inne środki trwałe	1 793	1 117	963	230	157
Środki Trwałe w budowie	1 874	1 430	1 074	159	159
<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe Razem</b>	<b>40 617</b>	<b>33 860</b>	<b>32 078</b>	<b>14 509</b>	<b>6 214</b>

\*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 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 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
<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:</b>	40 617	33 860	32 078	14 509	6 214
- własne	38 673	31 834	30 950	14 291	5 996
- używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu	1 944	2 026	1 128	218	218

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

Źródło: Emitent

Wielkość aktywów trwałych jest obecnie na poziomie wystarczającym dla Emitenta.

Poniżej zaprezentowano znaczące aktywa trwałe, za które uznano rzeczowe aktywa trwałe z grupy 1, 2 i 5 obejmujące 80% wszystkich rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe grupy rzeczowych aktywów trwałych stanowią niewielki odsetek aktywów trwałych Emitenta.

Ważnym elementem aktywów trwałych Emitenta są posiadane nieruchomości. Grupa Kapitałowa Z.O. „Bytom” S.A. posiada następujące nieruchomości:

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

- ❖ grunty o łącznej pow. 22145 m<sup>2</sup>. 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 m<sup>2</sup> - 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 umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie*	2 000 000,00 zł
Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie*	2 500 000,00 zł

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

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

- ❖ grunty o łącznej pow. 3.775 m<sup>2</sup>. Działki nr: 87/19, 20, 21, 108/41, 110/42. Prawo użytkowania wieczystego.
- ❖ budynki o pow. 5.833,19 m<sup>2</sup> (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*	1 000 000,00 zł
Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie*	3 500 000,00 zł
Hipoteka umowna kaucyjna na rzecz ING Bank Śląski w kwocie*	1 500 000,00 zł

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

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 %.

### 3) Nieruchomość w Sadach (gmina Tarnowo Podgórne, powiat Poznań), KW 96589

Niezabudowana działka o powierzchni 1.237 m<sup>2</sup>.

### 4) 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 m<sup>2</sup> (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

### 5) Zakład produkcyjny oraz Centrala Spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

Nieruchomość (budynek 5 kondygnacyjny z piwnicami) położona jest we Wrocławiu, przy ul. Prostej 36. „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. dzierżawi ww. budynek od spółki Intermoda S.A.

Intermoda Fashion wynajmuje w tej nieruchomości pomieszczenia produkcyjne, magazynowe i biurowe o łącznej powierzchni 4.340 m<sup>2</sup>.

Umowa dzierżawy zawarta jest na okres do dnia 31-12-2010 roku; stawki wynajmu 1 m<sup>2</sup> wahają się od 11 zł do 33 zł.

Znaczącymi aktywami trwałymi są również inwestycje w obce środki trwałe (salony firmowe zlokalizowane głównie w Centrach Handlowych). Wartość nakładów w obce środki trwałe w Z.O. „Bytom” S.A. wynosiła na dzień 30.06.2008r. 5.412 tys. zł, a w spółce zależnej „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. wartość nakładów w obcych środkach trwałych wynosiła 3.563 tys. zł.

Drugą ważną grupą rzeczowych aktywów trwałych, po gruntach i budynkach, są maszyny i urządzenia. Grupa Kapitałowa Emitenta użytkuje obecnie 1 498 maszyn branżowych (grupa 5 środków trwałych) o wartości netto na dzień 30.06.2008r. 10.464 tys. zł, z czego:

947 maszyn branżowych o wartości netto 3.238 tys. zł. w Z.O. „Bytom” S.A.

320 maszyn branżowych o wartości netto 6.615 tys. zł w Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

231 maszyn branżowych o wartości netto 611 tys. zł w „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

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

Grupa Kapitałowa Emitenta 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. Grupa Kapitałowa Emitenta 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

Emitent planuje zwiększyć rzeczowe aktywa trwałe także na skutek rozbudowy i modernizacji zakładu produkcyjnego w Tarnowskich Górach, której celem jest skoncentrowanie produkcji Z.O. „Bytom” S.A. w jednym zakładzie produkcyjnym.

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

## **2 OPIS ZAGADNIEN I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

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

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

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

Obecnie nie występuje więc zagrożenie ograniczeń pracy któregoś z zakładów z tytułu dodatkowych wymogów ochrony środowiska (w tym urządzeń energetyki cieplnej: kotłownie) bądź konieczności poniesienia na ten cel znaczących wydatków inwestycyjnych. Podobna sytuacja występuje w spółce zależnej „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

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

## ROZDZIAŁ IX PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie: jednostkowego zbadanego sprawozdania finansowego za rok 2005 oraz skonsolidowanych zbadanych sprawozdań finansowych za 2006 i 2007 rok, a także skonsolidowanych danych finansowych za I kwartał 2008 roku i skonsolidowanych danych finansowych za I kwartał 2007 roku (nie podlegały badaniu biegłego rewidenta i procedurom przeglądu).

### 1 SYTUACJA FINANSOWA

Sytuacja finansowa Emitenta w okresie od początku 2005 roku do końca I kwartału 2008 roku ulegała stałej poprawie. Opis sytuacji finansowej, jej zmiany i przyczyny tych zmian w poszczególnych okresach przedstawiono poniżej:

#### Rok 2005

W 2005 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii C, D i E. Pozyskanie środków finansowych z emisji wpłynęło na poprawę płynności finansowej Emitenta, umożliwiło spłatę najpilniejszych zobowiązań i zakup tkanin i dodatków niezbędnych do zwiększania produkcji pod własną marką. Efektem tych działań był znaczny wzrost sprzedaży wyrobów pod własną marką na rynku krajowym. W III kwartale 2005 roku Spółka uzyskała nie tylko rekordowo wysoką sprzedaż, ale i osiągnęła po raz pierwszy od wielu lat zysk w kwartale na poziomie sprzedaży. Emitent osiągnął również zysk na sprzedaży w IV kwartale 2005 r., a wartość sprzedaży była jeszcze wyższa niż w III kwartale.

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

Mimo znaczącej poprawy sytuacji finansowej Emitenta, była ona wciąż trudna. Płynność Emitenta nadal była zbyt niska, co uniemożliwiało terminową spłatę wszystkich wymagalnych zobowiązań. Z przeprowadzonych emisji akcji Emitent pozyskał mniej środków finansowych niż zamierzał (nie wszystkie akcje znalazły nabywców), co spowolniło tempo odzyskiwania stabilności finansowej. Jednak już w 2005 roku Emitent osiągnął zysk na wszystkich poziomach: sprzedaży, operacyjnym, brutto i netto. Dzięki przeprowadzonym emisjom akcji oraz osiągniętym zyskom wartość kapitału własnego Emitenta osiągnęła na koniec 2005 roku wartość dodatnią (202 tys. zł).

#### Rok 2006

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

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

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

#### Rok 2007

W roku 2007 roku sytuacja finansowa Emitenta nadal się poprawiała. Emitent nabył 25,05% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. od Skarbu Państwa. Po transakcji nabycia akcji Dolwisu od Skarbu Państwa Z.O. "Bytom" S.A. posiada 319.587 sztuk akcji stanowiących 99,87 % kapitału spółki Dolwis S.A.

Rok 2007 był okresem dynamicznego rozwoju sieci własnych sklepów firmowych, których liczba zwiększyła się w tym okresie z 16 do 32 placówek.

W roku 2007 Emitent przeprowadził emisję akcji serii I, w wyniku której pozyskał 15.000 tys. zł. Środki z emisji były przeznaczone na sfinansowanie zakupu tkanin i dodatków do produkcji kolekcji rynkowej, a także na przedterminową spłatę układu sądowego z Wierzycielami.

Na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta pozytywnie wpływały wyniki Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., które w 2007 roku osiągnęły zysk netto.

#### Dwa kwartały 2008

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2008 roku sytuacja finansowa Emitenta nie uległa większym zmianom w stosunku do 2007 roku. Na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta wpływa fakt zakupu spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. w lutym 2008 roku oraz wyniki osiągnięte przez tą spółkę od marca 2008 roku.

Poniżej przedstawiono analizę wskaźników rentowności, płynności, rotacji majątku i zobowiązań i zadłużenia Emitenta w okresie od początku 2005 roku do końca II kwartału 2008.

## 1.1 Sytuacja finansowa Emitenta

### 1.1.1 Ocena rentowności Emitenta

**Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta**

Wyszczególnienie:	I-II kw. 2008* skon. MSR	I-II kw 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 (strata) brutto na sprzedaży (w tys. zł)	21 854	11 208	26 649	19 063	10 751	10 524
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. zł)	1 690	1 392	3 418	2 504	295	68
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) w tys. zł	6 586	5 312	11 645	11 989	3 680	1 678
EBIT (wynik operacyjny) (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
Rentowność sprzedaży (brutto)	37,1%	28,0%	30,6%	27,7%	26,2%	25,7%
Rentowność sprzedaży (netto)	2,9%	3,5%	3,9%	3,6%	0,7%	0,2%
Rentowność działalności operacyjnej	7,3%	9,5%	9,6%	14,2%	6,3%	0,8%
Rentowność EBITDA	11,2%	13,2%	13,4%	17,4%	9,0%	4,1%
Rentowność brutto	6,4%	6,9%	8,3%	11,7%	6,2%	5,7%
Rentowność netto	6,1%	6,9%	7,9%	12,3%	6,4%	5,8%
Rentowność aktywów ogółem ROA	3,1%	3,5%	7,4%	10,4%	8,1%	10,0%

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

Zasady wyliczania wskaźników:

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

#### Rok 2005

Realizacja strategii przyjętej w 2003 roku (W roku 2003 doszło do zmian w składzie Akcjonariatu Emitenta oraz w składzie Zarządu Emitenta. Nowy Zarząd przygotował i wdrożył nową strategię działania Emitenta polegającą na skoncentrowaniu się Emitenta na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym.) doprowadziła do znacznego wzrostu wartości sprzedaży.

W 2005 roku wartość sprzedaży wzrosła o ponad 12% w stosunku do roku 2004 i ponad 47% w stosunku do 2003. Emitent osiągnął również zysk na sprzedaży, uzyskując dzięki temu dodatnią wartość wskaźnika rentowności sprzedaży netto. Dalszej poprawie uległ również wskaźnik rentowności sprzedaży brutto.

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

**Rok 2006**

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

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

**Rok 2007**

W 2007 roku nadal utrzymywała się wysoka dynamika sprzedaży. Wartość wskaźników rentowności sprzedaży netto przyjmują najwyższe wartości w badanym okresie.

**I-II kwartał 2008**

Pozytywna sytuacja utrzymuje się również w okresie I i II kwartału 2008 roku. Wskaźniki rentowności utrzymują się na zadowalającym poziomie.

**1.1.2 ocena płynności Emitenta****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

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Wskaźnik płynności bieżącej przyjmował wartości od 1,04 na koniec 2005 roku do 1,63 na koniec 2006 roku i 2,07 na dzień 31.12.2007 roku. Według stanu na dzień 31.03.2008 roku wskaźnik bieżący osiągnął wartość 1,41. Wartość tego wskaźnika powinna osiągać wartość 2.

Wskaźnik płynności szybkiej przyjmował wartości od 0,70 na koniec 2005 roku do 1,16 na koniec roku 2006 i 1,31 na dzień 31.12.2007r. i 0,80 na dzień 30.06.2008r. Za wystarczającą wartość tego wskaźnika przyjmuje się liczbę 1.

Analiza wskaźników płynności pokazuje więc, że 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 zadowalający 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.

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

	30.06.2008* skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon.	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
1. Cykl rotacji zapasów	127,9	103,6	101,2	64,5	64,5
2. Cykl rotacji należności	95,2	109,9	138,7	71,2	71,2
3. Cykl rotacji zobowiązań	93,8	96,6	107,8	94,9	94,9
4. Cykl operacyjny (1+2)	223,1	213,5	239,9	135,7	135,7
5. Cykl konwersji gotówki (4-3)	129,3	116,9	132,1	40,8	40,8

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Suma wartości wskaźników cykl rotacji zapasów i cykl rotacji należności (tzw. cykl operacyjny) informuje nas, ile dni musi upłynąć od zaangażowania środków w produkcję do ich odzyskania po zapłacie za towar przez odbiorcę. Wartość wskaźnika cyklu

operacyjnego (w dniach) wahała się od 135,7 dni w 2005 roku przez 239,9 dni w 2006 roku do 213,5 dni w 2007 roku i 223,1 dni na koniec II kwartału 2008 roku.

Cykl rotacji zobowiązań (w dniach) zmieniał się od 64,9 dni w 2005 roku przez 107,8 dni w 2006 do 96,6 dni w 2007 roku i 93,8 dnia na koniec II kwartału 2008 roku.

#### 1.1.4 ocena zadłużenia Emitenta

**Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta**

	30.06.2008* skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,52	0,46	0,60	0,78	0,99
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,36	1,73	1,39	0,67	0,47
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,10	0,12	0,17	0,09	0,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,39	0,30	0,36	0,52	0,69

\* Sprawozdania finansowe za II kwartał 2008 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 niskich kapitałów własnych w 2005 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i osiągał w tym okresie wartość 0,78, co oznacza że w 78% majątek Emitenta był finansowany zobowiązaniami. W 2006 roku Emitent osiągnął wartość wskaźnika 0,60, a w roku 2007 wskaźnik ogólnego zadłużenia osiągnął zadawalający poziom (0,46). Na koniec II kwartału wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia nieznacznie wzrosła, do poziomu 0,52.

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. Od 2006 roku wartość wskaźnika wzrosła do poziomu przekraczającego 1 oznaczającego, że całość aktywów trwałych jest pokrywana kapitałem stałym Emitenta.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągał wartości od 0,09 na koniec 2005 roku do 0,17 na 31.12.2006 roku i 0,12 na dzień 31.12.2007 r.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego osiągał wartości od 0,52 na koniec 2005 roku do 0,36 na dzień 31.12.2006r. i 0,30 na dzień 31.12.2007 roku. Wartość tego wskaźnika była w 2005 roku zbyt wysoka, by osiągnąć na koniec roku 2006, roku 2007 i II kwartału 2008 roku akceptowalny poziom.

## 2 WYNIK OPERACYJNY

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

**W okresie I-II kwartału 2008 roku wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:**

1. Czynniki zwiększające wynik finansowy w okresie I i II kwartału 2008 roku:
  - Rozwiązano odpis na należności w wysokości 188 tys. zł
  - Rozwiązano odpis na przewidywane straty w wysokości 62 tys. zł
  - Nadwyżka wartości godziwej netto nad kosztem przejścia Spółki Intermoda Fashion” Sp. z o.o. . 2.485 tys. zł
2. Czynniki zmniejszające wynik finansowy w okresie I i II kwartału 2008 roku:
  - Utworzono odpis na przewidywane straty w wysokości 53 tys. zł
  - Utworzono odpis na należności w wysokości 38 tys. zł

**W 2007 roku wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:**

1. Czynniki zwiększające wynik 2007 roku:

- Rozwiązano odpis na należności w wysokości 706 tys. zł
- Rozwiązano odpis na przewidywane straty w wysokości 437 tys. zł
- Nadwyżka wartości godziwej netto nad kosztem przejęcia Spółki Dolwis S.A. 1 635 tys. zł
- Osiągnięto 2 252 tys. zł zysków z tytułu realizacji układu sądowego z wierzycielami.

2. czynniki zmniejszające wynik 2007 roku:

- Utworzono odpisy aktualizacyjne na należności w wysokości 816 tys. zł
- Utworzono odpis na przewidywane straty w wysokości 276 tys. zł

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

1. Czynniki zwiększające wynik 2006 roku:

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

2. Czynniki zmniejszające wynik 2006 roku:

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

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

1. Czynniki zwiększające wynik 2005 roku:

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

2. Czynniki zmniejszające wynik 2005 roku:

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

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

---

Znaczące zmiany w wartości sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wynikają z dwóch powodów:

- Konsekwentnego realizowania przez Emitenta strategii działania przyjętej w 2003 roku. Do roku 2003 Emitent koncentrował się głównie na sprzedaży przerobowej, co powodowało że uzyskiwane ceny sprzedaży ubrań obejmowały jedynie usługę szycia (materiały do produkcji były dostarczane przez kontrahentów zlecających produkcję). Nowa strategia działania, przyjęta w 2003 roku, zakłada skoncentrowanie się Emitenta na sprzedaży ubrań pod własną marką na rynku krajowym. W przypadku sprzedaży ubrań pod własną marką cena ubrania obejmuje nie tylko koszt szycia, ale także koszt materiałów niezbędnych do produkcji oraz premię za własną markę. Stały wzrost udziału w sprzedaży wyrobów pod własną marką, a spadek udziału sprzedaży przerobowej powoduje, że przy zbliżonej ilości sprzedawanych garniturów wartość sprzedaży Emitenta rośnie. Realizacja tej strategii zaowocowała znacznym wzrostem wartości sprzedaży Emitenta. Emitent zamierza trend wzrostu sprzedaży nadal utrzymać.
- Wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej wynika z jej rozbudowywania. Znaczny wzrost wartości sprzedaży w 2006 roku w stosunku do lat wcześniejszych wynika z pozyskania do Grupy Kapitałowej Emitenta Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. W lutym 2008 roku pozyskano do Grupy Kapitałowej Emitenta spółkę „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

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

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

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

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

Głównymi czynnikami istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa są:

### 1. Zewnętrzne

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

### 2. Wewnętrzne

- brak kapitału
- pozycja rynkowa Emitenta

### **Czynniki Zewnętrzne:**

W 2007 roku eksport stanowi 22 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, stanowiąc znaczący udział w sprzedaży, powodujący uzależnienie wyników firmy od poziomu kursów EUR, DKK i GBP. Z drugiej strony Grupa Kapitałowa znaczną część surowców do produkcji importuje z zagranicy. Import ten rozliczny jest głównie w EUR i USD. Spadek wielkości przychodów związanych z umacnianiem się PLN w stosunku do walut obcych jest więc w znacznym stopniu rekompensowany obniżeniem kosztów produkcji.

Podstawowy surowiec do produkcji jednostki zależnej „Dolwis” S.A. – przędza wiskozowa – jest nabywany u producentów chińskich i rozliczany w USD. Spadkowa tendencja USD poprawia sytuację spółki „Dolwis” S.A.

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

Rozwój sprzedaży na rynku krajowym przyniósł znaczące pozytywne efekty w 2007 roku. Spółka zamierza nadal zwiększać sprzedaż na rynku krajowym pod własną marką.

### **Czynniki wewnętrzne:**

W związku z przyjętą strategią rozwoju Grupy Kapitałowej polegającą na wzroście sprzedaży produktów pod własną marką na rynku krajowym, rozbudowie własnej sieci sprzedaży oraz na konsolidacji branżowej stale wzrasta zapotrzebowanie Grupy Kapitałowej na kapitał obrotowy. Emitent stara się pozyskać kapitał niezbędny do dalszego szybkiego rozwoju z bieżącej działalności oraz z rynku kapitałowego. W roku 2008 Z.O. „Bytom” S.A. zamierzają pozyskać środki finansowe z emisji akcji serii K, której powodzenie zapewni Grupie Kapitałowej niezbędny do dynamicznego rozwoju potencjał finansowy.

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

## ROZDZIAŁ X ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA

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

#### 1.1 Kapitały Emitenta

Źródła Kapitałów Emitenta można podzielić na dwie grupy: na źródła pochodzenia własnego i źródła kapitału obcego. Źródła kapitału obcego wskazane w poniższych tabelach na dzień 30.06.2008r. 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.
<b>Kapitał własny, w tym</b>	<b>55 645</b>	<b>50 990</b>	<b>32 650</b>	<b>6 964</b>	<b>202</b>
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

Główną przyczyną niskiego poziomu kapitałów własnych w 2005 roku są wysokie straty netto poniesione w latach ubiegłych.

Głównym źródłem zwiększenia poziomu kapitału własnego w 2005 roku (w okresie od 1.01.2005r. – 31.12.2005r. kapitały własne Emitenta wzrosły o 10 923 tys. zł) był bieżący dodatni wynik finansowy oraz przeprowadzone emisje akcji w tym okresie. W wyniku emisji części akcji powyżej wartości nominalnej w 2005 roku znacznie wzrósł kapitał zapasowy. Kapitał własny wg MSR osiągnął na koniec 2005 roku jeszcze wyższą wartość (6 964 tys. zł) na skutek przeszacowania wartości środków trwałych Emitenta.

W roku 2006 i 2007 dodatkowym czynnikiem wzrostu poziomu kapitałów własnych (oprócz bieżącego wyniku finansowego i emisji akcji) było pozyskanie do grupy Kapitałowej Emitenta Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A.

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

Kapitał obcy przedstawia tabela:

**Tabela: Kapitał obcy w latach 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.
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>61 189</b>	<b>42 578</b>	<b>49 035</b>	<b>25 145</b>	<b>23 612</b>
- 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

Największą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe. Źródła zobowiązań krótkoterminowych przedstawia tabela:

Tabela: Źródła zobowiązań krótkoterminowych 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.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu:</b>	<b>45 780</b>	<b>27 835</b>	<b>29 518</b>	<b>16 547</b>	<b>16 547</b>
Dostaw robót i usług	20 494	17 768	14 723	8 990	8 991
Kredytów i pożyczek	12 746	2 369	5 586	1 672	1 672
Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 158	2 812	3 217	3 175	3 174
Wynagrodzeń	1 555	1 059	961	787	787
Układu z wierzycielami	0	0	1 040	1 154	1 154
Funduszy specjalnych	2 342	636	72	143	143
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 485	3 191	3 919	626	626

\*- Dane na dzień 30.06.2008r. pochodzą ze sprawozdania finansowego za II kwartał 2007 roku, które nie zostało zbadane przez biegłych rewidentów.  
Źródło: Emitent

Największym źródłem powstawania zobowiązań krótkoterminowych są dostawy robót i usług. Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży Emitenta wzrasta poziom zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług, co jest naturalną tendencją.

Znaczącą pozycją wśród zobowiązań krótkoterminowych są też kredyty i pożyczki. W pozycji tej według stanu na dzień 31.12.2005r. znajdowała się jedynie pożyczka z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. W 2006 roku Emitent zaciągnął kredyt w ING Banku Śląskim, a w skonsolidowanym bilansie ujęte są również kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w Kredyt Banku S.A.. Podobnie wyglądała sytuacja w roku 2007, a w I i II kwartale 2008 r. pozycja ta została zwiększona o kredyty i pożyczki spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. Również w I kwartale 2008 r. Z.O. „Bytom” S.A. zwiększył zadłużenie kredytowe wobec ING Banku Śląskiego zaciągając kredyt na zakup udziałów spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

Zobowiązania długoterminowe w 2005 roku obejmowały głównie zobowiązania układowe Emitenta (których termin spłaty przypadał na okres późniejszy niż jeden rok) oraz zobowiązania kredytowe rozłożone na raty. Od 2006 roku w skonsolidowanym bilansie ujęte są również kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w Kredyt Banku S.A.. W 2007 Emitent spłacił przedterminowo zobowiązania z tytułu Układu z Wierzycielami.

Szczegóły źródeł zobowiązań długoterminowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Zobowiązania długoterminowe 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.
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu:</b>	<b>11 206</b>	<b>11 313</b>	<b>14 056</b>	<b>2 898</b>	<b>2 898</b>
Kredytów i pożyczek	10 077	10 082	11 652	0	0
Układu z wierzycielami	0	0	1 897	2 686	2 686
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 129	1 231	507	212	212

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

Źródło: Emitent

Kolejnymi pozycjami zobowiązań są rezerwy na zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe. Głównymi pozycjami rezerw na zobowiązania są rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy (ponad 90% rezerw w okresie 31.12.2005 – 30.06.2008r.). W całym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi wysokość rezerw na zobowiązania nie ulegała większym zmianom.

Największą pozycją rozliczeń międzyokresowych były zredukowane w wys. 40% zobowiązania objęte postępowaniem układowym z wierzycielami zatwierdzonym w dniu 25.06.2002r. przez Sad Rejonowy w Katowicach. Spółka stosowała zasadę odnoszenia w zyski nadzwyczajne 40% zobowiązań objętych postępowaniem układowym, pod datą ich zapłaty. Wraz ze spłatą postępującymi i zobowiązań układowych wartość rozliczeń międzyokresowych znacznie zmalała.

## 2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

### 2.1 Przepływy Emitenta

Przepływy finansowe Emitenta w okresie 1.01.2005 – 30.06.2008 przedstawia poniższa tabela:

**Tabela: Przepływy Emitenta w latach 2005-2008**

Dane w tys. zł

Wyszczególnienie:	I-II kw. 2008* skon. MSR	I-II kw. 2007r.* skon. MSR	2007 skon. MSR	2006 skon. MSR	2005 MSR	2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>-1 470</b>	<b>-2 847</b>	<b>-2 700</b>	<b>-2 149</b>	<b>-2 860</b>	<b>-2 860</b>
Zysk (strata) netto	3 611	2 762	6 886	8 681	2 609	2 382
Korekty razem	-5 081	-5 609	-9 586	-10 830	-5 469	-5 242
<b>W tym: Amortyzacja</b>	2 255	1 518	3 306	2 228	1 099	1 336
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>-12 223</b>	<b>-3 170</b>	<b>-4 678</b>	<b>-3 399</b>	<b>-194</b>	<b>-194</b>
<b>Wpływy</b>	439	22	810	174	550	550
<b>Wydatki</b>	12 662	3 192	5 488	3 573	744	744
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>5 322</b>	<b>-1 139</b>	<b>8 983</b>	<b>12 831</b>	<b>3 159</b>	<b>3 159</b>
<b>Wpływy</b>	7 262	52	15 001	14 989	5 868	5 868
<b>Wydatki</b>	1 940	1 191	6 018	2 158	2 709	2 709
Przepływy pieniężne netto razem	<b>-8 371</b>	<b>-7 156</b>	<b>1 605</b>	<b>7 283</b>	<b>105</b>	<b>105</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	8 822	7 509	7 217	226	121	121
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	451	353	8 822	7 509	226	226

\* Sprawozdania finansowe za II kwartały 2008 r. (wraz z danymi porównywalnymi za II kwartały 2007 r.) nie były badane przez biegłego rewidenta  
Źródło: Emitent

Opis przepływów finansowych w poszczególnych okresach:

#### ROK 2005

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

W ramach działalności operacyjnej głównym źródłem ujemnych przepływów finansowych wynoszących minus 2.860 tys. zł było zwiększenie stanu należności o 5.202 tys. zł wynikające ze zwiększenia sprzedaży na rynku krajowym pod własną marką i wydłużeniem terminów płatności.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent zanotował ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 194 tys. zł. Źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej (550 tys. zł) była sprzedaż maszyn i urządzeń produkcyjnych, zaś głównymi źródłami wydatków nabycie maszyn produkcyjnych za kwotę 92 tys. zł, inwestycje w obce obiekty (sklepy) w kwocie 410 tys. zł oraz zwiększenie wartości własnych budynków w Bytomiu i Tarnowskich Górach o 204 tys. zł. Łącznie wydatki na nabycie aktywów trwałych wyniosły 744 tys. zł.

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

#### ROK 2006

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

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

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

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

#### ROK 2007

W okresie 2007 roku nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 1.605 tys. zł. Zmniejszenie środków finansowych nastąpiło w obszarach działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a zwiększenie w obszarze działalności finansowej.

W ramach działalności finansowej głównym źródłem wydatków były spłaty kredytów i pożyczek – 4 786 tys. zł, a w ramach działalności operacyjnej – zwiększenie stanu zapasów o kwotę 7.151 tys. zł.

Głównym źródłem wpływów Emitenta w ramach działalności finansowej były natomiast wpływy z tytułu emisji akcji, wynoszące w 2007 roku 15.000 tys. zł.

#### I - II kwartał 2008

W okresie dwóch kwartałów 2008 roku nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 8.371 tys. zł. Zmniejszenie środków finansowych nastąpiło w obszarach działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a zwiększenie w obszarze działalności finansowej.

Największym wydatkiem w okresie I i II kwartału 2008 roku, poniesionym w ramach działalności inwestycyjnej, był zakup udziałów spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

Zwiększenie środków finansowych w ramach działalności finansowej wynikało z wpływów z zaciągniętych kredytów (zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego na zakup udziałów w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. oraz zwiększenie zadłużenia w ramach przyznaných limitów wcześniej posiadanych kredytów).

### 3 INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

#### 3.1 Potrzeby kredytowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Emitent korzysta z kredytów bankowych zaciągniętych w ING Banku Śląskim S.A. w Katowicach w łącznej kwocie 9.000 tys. zł. Na podstawie umowy kredytowej Spółka uzyskała kredyt w rachunku bankowym w wysokości 2.000 tys. złotych oraz kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w kwocie 5.000 tys. zł na finansowanie aktywów obrotowych oraz kredyt na częściowe finansowanie inwestycji polegającej na zakupie udziałów firmy Intermoda Fashion Sp. z o.o. w kwocie 2.000 tys. zł.

Obecny poziom kredytowania zaspokaja potrzeby kredytowe Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z wskazanego powyżej kredytu w ING Banku Śląskim S.A. w Katowicach oraz z kredytów zaciągniętych przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. i spółkę „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. posiadają zobowiązania kredytowe wobec Kredytu Banku S.A. w Warszawie o łącznej wartości 10.847 tys. zł. Kredyty zaciągnięte przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., zgodnie z aneksami do umów kredytowych, objęte są restrukturyzacją, polegającą na tym, iż Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. spłacają miesięcznie 120 tys. zł wierzytelności głównej, natomiast spłata odsetek została zawieszona z gwarancją ich umorzenia na koniec każdego roku obrotowego w przypadku terminowej spłaty rat zadłużenia głównego.

Spółka „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. korzysta z kredytu zaciągniętego w Kredyt Banku S.A. w Warszawie. Limit kredytu wynosi 2.500 tys. zł.

Przedstawione powyżej kredyty zaspokajają potrzeby kredytowe Z.O. „Bytom” S.A.. Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wykazują zapotrzebowanie na dodatkowe 4.000 tys. zł (po 2.000 tys. zł spółki Dolwis S.A. i „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.). Emitent zamierza udzielić spółką zależnym pożyczki w łącznej wysokości 4.000 tys. zł. Środki na udzielenie pożyczki Emitent zamierza pozyskać z emisji akcji serii K.

#### 3.2 Struktura finansowania Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

**Tabela: Wskaźniki struktury finansowania aktywów Emitenta**

	30.06.2008* skon. MSR	31.12.2007r. skon. MSR	31.12.2006r. skon. MSR	31.12.2005r. MSR	31.12.2005r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52%	46%	60%	78%	99%
Wskaźnik struktury kapitału	20%	22%	43%	42%	1435%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	102%	77%	134%	279%	9626%
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	48%	54%	40%	22%	1%

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

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Na skutek ujemnych kapitałów własnych do 2004 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia był bardzo wysoki i przekraczał w tym okresie wartość 100%, co oznacza że majątek Emitenta był finansowany w całości zobowiązaniami. W 2005 roku Emitent osiągnął wartość wskaźnika poniżej 100%.

W roku 2005 Emitent osiągnął dodatnią wartość kapitałów własnych. Nadal jednak w strukturze finansowania 99% (wg MSR 78%) przypadało na kapitały obce. Wartości wskaźników struktury kapitału i kapitałów obcych do kapitałów własnych ze względu na niską wartość kapitałów własnych przyjmują bardzo wysokie wartości.

W 2006 roku oraz w 2007 roku struktura finansowania uległa znaczącej poprawie. Udział kapitałów obcych ograniczony został do około 46%, a kapitałów własnych wzrósł do około 54%. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik struktury kapitału – do poziomu 22%. Zmiany w 2008 roku wynikają z pozyskania do Grupy Kapitałowej spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o.

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

---

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

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

---

Inwestycje określone w pozycji V.2.3 (planowane inwestycje) oraz w pozycji VIII.1 (istniejących lub planowanych znaczących aktywów trwałych) dotyczące inwestycji w sieć własnych sklepów firmowych zlokalizowanych w centrach handlowych oraz w regionalne centra dystrybucji Emitent zamierza w 43% sfinansować ze środków własnych oraz w 57% ze środków pozyskanych z planowanej emisji akcji serii K.

Inwestycje określone w pozycji VIII.1 dotyczące rozbudowy i modernizacji zakładu produkcyjnego w Tarnowskich Górach Emitent zamierza sfinansować z kredytu długoterminowego, środków własnych oraz dofinansowania uzyskanego z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

## **ROZDZIAŁ XI BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE EMITENTA**

### **1 BADANIA I ROZWÓJ**

---

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

### **2 PATENTY I LICENCJE**

---

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

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

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

## ROZDZIAŁ XII INFORMACJE O TENDENCJACH

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

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego Emitenta do daty zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego 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
<b>ZAPASY BRUTTO</b>	<b>31 889</b>	<b>33 915</b>	<b>21 809</b>
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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku stan zapasów ogółem Grupy Kapitałowej Bytom w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007r. wzrósł o 10 080 tys. zł netto, głównie ze względu na pozyskanie do Grupy Kapitałowej spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. i uwzględnienie w bilansie skonsolidowanym zapasów spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. (wartość zapasów netto 9 650 tys. zł). Pozostały wzrost zapasów wynikał ze wzrostu stanu towarów (związanych z powiększającą się liczbą własnych sklepów), i materiałów (związanych ze zwiększeniem produkcji na rynek krajowy) i wyrobów gotowych.

#### KOSZTY

Zmiany w poziomie kosztów wynikają z tytułu pozyskania do Grupy Kapitałowej spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. , której koszty od miesiąca marca ujęte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Z.O. „Bytom” S.A.

W przypadku nieuwzględnienia kosztów rodzajowych spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. poziom kosztów Grupy Kapitałowej utrzymywał się na stałym poziomie i nie podlegał dużym zmianom.

Strukturę kosztów Grupy Kapitałowej Emitenta w I i II kwartale 2008 oraz IV kwartale 2007 roku przedstawia poniższa tabela:

Tabela: Koszty według rodzaju

Dane w tys. zł

	II kwartał 2008* skon. MSR	I kwartał 2008* skon. MSR	IV kwartał 2007* skon. MSR
<b>Koszty według rodzaju, w tym:</b>	<b>29 483</b>	<b>28 410</b>	<b>25 454</b>
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.

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

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

## ROZDZIAŁ XIII PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

### 1. Podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy

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

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

Podstawowe założenia dotyczące prognozy wyników na lata 2008-2009 rok

Czynniki, na które Emitent nie ma wpływu:

- tempo wzrostu gospodarczego w latach 2008-2009 nie niższe niż 4,5 % rocznie.
- poziom inflacji nie wyższy niż 4,5 % w 2009 r.,
- WIBOR nie wyższy niż 6,0% w 2009 r.,
- Kursy EURO, USD, GBP i DKK wobec PLN nie zmienią się o więcej niż o 5% do końca 2009 roku w stosunku do poziomu kursów walut na dzień publikacji prognozy.

Czynniki, na które Emitent ma wpływ:

- W skład Grupy Kapitałowej w 2009 roku wchodzić będą następujące podmioty : Z.O. „Bytom” S.A. , „Dolwis” S.A. , „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. oraz „Warmia” P.P;
- Grupa Kapitałowa posiadać będzie na koniec 2009 roku sieć 90 własnych sklepów.

### 2. Raport sporządzony przez niezależnego biegłego rewidenta

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

Dokonałiśmy sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych na rok 2009 Grupy Kapitałowej „Bytom” S.A., na które składają się oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących pozycji rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku:

- 1) przychody ze sprzedaży netto w wysokości 180.000 tys. zł
- 2) rentowność sprzedaży 10%

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A. z siedzibą w Bytomiu ul. Wrocławska 32/34. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych sporządzonych w formie planu na rok 2009, opartych na znaczących szacunkach.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3000 wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

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



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

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

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

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

Kraków, dnia 28.08.2008r.

### **3. Prognozy wybranych pozycji rachunku zysków i strat**

Zgodnie z założeniami Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej BYTOM na lata 2008-2009, Spółka planuje osiągnąć na koniec roku 2009 następujące cele finansowe:

1. Wartość sprzedaży w wysokości 180 000 tys. zł
2. Rentowność netto na poziomie 10%.

Emitent szacuje też, że roczna dynamika wzrostu przychodów Z.O. „Bytom” S.A. i „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. będzie nie mniejsza niż osiągnięta przez Z.O. „Bytom” S.A. w 2007/2006 t.j. +23%.

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

### **4. Oświadczenie na temat aktualności innych opublikowanych prognoz wyników**

Emitent nie publikował innych prognoz wyników.

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

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

---

#### 1. Dane osób zarządzających i nadzorujących

##### 1.1. Zarząd Z.O. „Bytom” S.A. :

###### **Tomasz Sarapata – Prezes Zarządu**

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – od maja 2006 roku do chwili obecnej Przewodniczący Rady Nadzorczej „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. – od kwietnia 2008 roku do chwili obecnej Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

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

d) Pan Tomasz Sarapata w okresie ostatnich pięciu lat :

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

###### **Dorota Wiler – Wiceprezes Zarządu**

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

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

- a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pani Dorota Wiler była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w okresie ostatnich 5 lat:  
Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A – od 31 marca 2006 roku do 31 marca 2008r. Wiceprezes Zarządu  
Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A – od 26 maja 2008 roku do chwili obecnej Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
„Intermoda Fashion” Sp. z o.o. – od kwietnia 2008 roku do chwili obecnej Sekretarz Rady Nadzorczej
- b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pani Dorota Wiler nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.
- c) Pani Dorota Wiler nie pełniła w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego
- d) Pani Dorota Wiler w okresie ostatnich pięciu lat :
- nie była oficjalnie oskarżana i nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
  - nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
  - Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

## 1.2. Prokurenci:

### Krystyna Wojtasik – Prokurent

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

Pani Krystyna Wojtasik od 1973 roku pracuje w Zakładach Odzieżowych „Bytom” S.A. Pani Krystyna Wojtasik pracowała na stanowiskach zastępcy kierownika działu ekonomicznego, zastępcy Głównego Księgowego, a od 1994r. do 1.09.2008r. pełniła funkcje Głównego Księgowego Emitenta.

- a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych, osobowych, w których Pani Krystyna Wojtasik była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w okresie ostatnich 5 lat:  
W okresie ostatnich 5 lat Pani Krystyna Wojtasik nie była Członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych.
- b) w okresie ostatnich pięciu lat wobec Pani Krystyny Wojtasik nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.
- c) Pani Krystyna Wojtasik nie pełniła w ostatnich pięciu latach funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego .
- d) Pani Krystyna Wojtasik w okresie ostatnich pięciu lat :
- nie była oficjalnie oskarżana i nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawodawczych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
  - nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.
  - Nie wykonuje żadnej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

### **Agnieszka Gajdzińska – Prokurent**

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Absolwentka Wydziału Architektury i Urbanistyki Politechniki Krakowskiej .

W latach 99-01 pracowała jako Główny Projektant a następnie jako Menager ds. rozwoju Marki w firmie Vistula. S.A. w Krakowie;

W latach 01-04 r. jako szef ds. rozwoju Marek Własnych w firmie Agencja J.A.R. Sp. z o.o. Sp. K. w Warszawie,

Od marca 2004 r. pracowała na stanowisku Menager ds. Kategorii Męskiej GC, a następnie od stycznia 2006 r. jako Dyrektor ds. Produktu w Domach Handlowych Galeria Centrum Sp. z o.o. w Warszawie.

Od kwietnia 2007 pełniła funkcję Konsultanta w zakresie Rozwoju Marki w Z.O. BYTOM S.A. a od września 2007 pracuje na stanowisku Dyrektora Zarządzającego Spółki. Od 1.09.2007r. jest Prokurentem Spółki.

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

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

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

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

d) Pani Agnieszka Gajdzińska w okresie ostatnich pięciu lat :

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

### **Rozalia Goncerz – Prokurent**

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

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

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

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

- Bielkon Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2003 roku.

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

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

d) Pani Rozalia Goncerz w okresie ostatnich pięciu lat :

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

### 1.3 Rada Nadzorcza Z.O. „Bytom” S.A.

#### Paweł Jamorski - Przewodniczący Rady

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

Był Członkiem Rady Nadzorczej Nowotarskiego Przedsiębiorstwa Komunalnego Sp. z o.o. oraz MGGP S.A. w Tarnowie. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od maja 2006 roku.

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

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

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

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

d) Pan Paweł Jamorski w okresie ostatnich pięciu lat :

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

#### Jan Załubski - Wiceprzewodniczący Rady

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

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

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

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

d) Pan Jan Załubski w okresie ostatnich pięciu lat :

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

#### **Sławomir Ziemiński – Sekretarz Rady**

Miejszem wykonywania pracy jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Warszawa ul. Chmielnej 85/87  
Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Sławomirem Ziemińskim a innymi Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

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

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

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

Od 2005r.jest radnym Rady Miasta Żąbki.

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

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

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

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

d) Pan Sławomir Ziemiński w okresie ostatnich pięciu lat :

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

### **Grzegorz Kuczyński – Członek Rady**

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

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

1. Orlen Transport Lublin Sp. z o.o. - Prezes Zarządu- nadal
2. NZ- PL Sp. z o.o. - Prezes Zarządu –nadal
3. Intermoda Fashion Sp. z o.o. – od kwietnia 2008 do dnia dzisiejszego członek Rady Nadzorczej

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

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

d) Pan Grzegorz Kuczyński w okresie ostatnich pięciu lat :

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

### **Tomasz Szewczyk – Członek Rady**

Miejscem wykonywania pracy jest ACTEEUM Turkey.

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

Opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

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

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

Od 2004 roku do 2006r. Pan Tomasz Szewczyk pełni funkcje Vice Prezesa d.s. Nieruchomości Ahold Central Europe, oraz jest członkiem zarządu spółek z grupy kapitałowej Ahold w Polsce, Republice Czeskiej i Słowacji.

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

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

- Ahold Commercial Centres Polska Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2003 roku

- Ahold Polska Sp. z o.o. – Członek Zarządu do 2004 roku
- Ahold Central Europe – Wiceprezes Zarządu, od 2006 roku

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

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

d) Pan Tomasz Szewczyk w okresie ostatnich pięciu lat :

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

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

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

---

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

W ocenie Spółki, teoretycznie istnieje potencjalne ryzyko konfliktu lub prawdopodobieństwo potencjalnego konfliktu z racji sprawowania przez Pawła Jamorskiego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednoczesnego świadczenia pomocy prawnej, w tym przygotowania części prawnej Prospektu. Jednocześnie w ocenie Spółki, dotychczasowy sposób prowadzenie obsługi prawnej Spółki przez Kancelarię, daje rękojmię niezależnego i prawidłowego dbania o interes formalnoprawny Spółki.

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

---

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

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

---

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



## ROZDZIAŁ XV WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym w 2007 roku:

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 Gonczarz: 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.

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

---

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku ogólna kwota wydzielona przez Grupę Kapitałową Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne wyniosła 1.230 tys. zł. Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje aktualizacji tej kwoty raz do roku.

## **ROZDZIAŁ XVI PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA**

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

---

Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków: Tomasza Sarapaty – Prezesa Zarządu, powołanego do pełnienia tej funkcji w obecnej kadencji na okres 3-letni uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.05.2008r., oraz Doroty Wiler – Wiceprezesa Zarządu, powołanej w obecnej kadencji na okres 3-letni na Członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.05.2008r. Mandaty Członków Zarządu wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2010. Pan Tomasz Sarapata i Pani Dorota Wiler pełnili funkcje odpowiednio Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu w poprzedniej kadencji Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 do 7 Członków. Na obecną 3 letnią kadencję została powołana w 5-cio osobowym składzie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w kwietniu 2007 roku. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani: Paweł Jamorski, Jan Załubski, Sławomir Ziemiński, Grzegorz Kuczyński i Tomasz Szewczyk.

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

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

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

---

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

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

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

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

---

Emitent nie powołał komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń. Zgodnie z wyjaśnieniami Emitenta, zamieszczonymi w pkt. 4 poniżej, Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej, który nie przewiduje tworzenia oddzielnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w zakresie przewidzianym dla tych komitetów w oparciu o posiadane kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz kierując się dobrem Spółki.

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

Zgodnie z ostatnio opublikowanym w dniu 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. Opis zasad, których Spółka nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn ich niestosowania zamieszczono poniżej :

##### Zasada Nr 20

- a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki.
- c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
  - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
  - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.

2 Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non - executive or supervisory directors [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/company/independence/index\\_en.htm](http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en.htm)

Spółka nie stosowała.

Wyjaśnienie:

W radzie nadzorczej Spółki liczącej w 2007 roku pięciu członków, czterech członków rady nadzorczej było akcjonariuszami Z.O. "Bytom" S.A. Wszyscy członkowie rady nadzorczej podejmowali decyzję bez pogwałcenia żadnego z praw innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych.

##### Zasada Nr 28

"Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz
- wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom."

Spółka nie stosowała.

Wyjaśnienie:

Rada nadzorcza Z.O. "Bytom" S.A. działa zgodnie ze swym regulaminem, który jest publicznie dostępny. W składzie rady nadzorczej znajdują się członkowie posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Spółka nie widzi potrzeby powoływania komitetu audytu, wynagrodzeń, albowiem jest to problematyka, którą zajmuje się bezpośrednio cała pięćosobowa rada nadzorcza w ramach bieżącej działalności.

##### Zasada Nr 43

"Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym."

Spółka nie stosowała.

Wyjaśnienie :

Z.O. "Bytom" S.A. nie posiadają wyodrębnionego komitetu audytu w ramach rady nadzorczej, nie jest zatem możliwym uzyskanie rekomendacji takiego komitetu. Zgodnie ze Statutem Spółki biegły rewident wybierany jest przez radę nadzorczą, informacja o jego wyborze publikowana jest przez Spółkę.

Zasada 46

Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.

Spółka nie stosowała.

Wyjaśnienie :

Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki, a ze względu na bezpieczeństwo informacji nie były publikowane na stronach internetowych.

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:

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wyjaśnienie:

Tylko jeden Członek Rady Nadzorczej Z.O. "Bytom" S.A. spełnia określone powyżej kryteria niezależności.

Powołanie drugiego niezależnego członka Rady Nadzorczej leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

## ROZDZIAŁ XVII ZATRUDNIENIE

### 1 LICZBA PRACOWNIKÓW

**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

Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudnia 1.088 osób.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie zatrudnia znacznej liczby pracowników czasowych. Pod względem geograficznym 65% pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnionych jest na terenie Górnego Śląska, w Tarnowskich Górach i Bytomiu, 13 % we Wrocławiu a 22% zatrudnionych jest w spółce „Dolwis” S.A. w Leśnej.

W Z.O. „Bytom” S.A. funkcjonują trzy związki zawodowe, a w Zakładach Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. dwa, a w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. jeden związek zawodowy.

### 2 POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

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

**Tabela: Główni Akcjonariusze**

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Investors TFI S.A. z siedzibą w Warszawie	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%

**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, Członek 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.

### **3 OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA**

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

## ROZDZIAŁ XVIII GŁÓWNI AKCJONARIUSZE EMITENTA

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

Poza Członkami organów Emitenta, wymienionymi w XVII.2, znaczącym udziałowcem Emitenta jest: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A z siedzibą w Warszawie., które posiada 9.782.162akcji Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 21,58% kapitału zakładowego Emitenta, i daje łącznie 9.782.162głosów na walnym zgromadzeniu Z.O. „Bytom” S.A., co stanowi 21,58% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

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

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

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej w pkt 1 Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiada w kapitale zakładowym Emitenta około 21,58% Ze względu na strukturę i rozdrobnienie akcjonariatu żaden z akcjonariuszy nie posiada samodzielnie kontroli nad Spółką.

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

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

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

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

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

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



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

---

---

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

## ROZDZIAŁ XIX TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### 2005 ROK

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym w 2005 roku:

Wynagradzanie wypłacone członkom Zarządu w 2005r. wynikało z indywidualnych umów o pracę i wyniosło 445,8 tys. zł , w tym:  
Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 255,4 tys. zł  
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 190,4 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:  
Pani Krystyna Wojtasik: 89,1 tys. zł  
Pan Olgierd Lizoń: 51,1 tys. zł  
Pan Rozalia Goncerz: 109,6 tys. zł

W 2005 roku Emitent wypłacił członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w łącznej wysokości 73,2 tys. zł. Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Pan Paweł Jamorski : 14,6 tys. zł  
Pan Jan Załubski : 16,7 tys. zł  
Pan Sławomir Ziemiński : 11,7 tys. zł  
Pan Grzegorz Kuczyński : 17,8 tys. zł  
Pan Tomasz Szewczyk: 12,4 tys. zł

W 2005 roku osobom zarządzającym i nadzorującym nie zostały wypłacone (ani nie są należne) żadne nagrody lub korzyści w innej formie.

W 2005 roku osobom, pełniącym funkcje w Zarządzie Emitenta, prokurentom ani Członkom Rady Nadzorczej nie zostały wypłacone wynagrodzenia ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta:

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 Z.O. „Bytom S.A o wartości 302,3 tys. zł, , w tym 58 tys. zł z tytułu doradztwa prawnego przy sporządzaniu prospektów emisyjnych akcji serii C,D,E oraz serii D. Jednocześnie Z.O. „Bytom” S.A. sprzedał Kancelarii Jamorski, Austyn Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni usługi telekomunikacyjne o wartości 8 tys. zł. Na koniec 2005 roku wartość zobowiązań Z.O.”Bytom” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosiła 62 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.

### 2006 ROK

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. podlegały eliminacji w momencie konsolidacji.

Eliminacji podlegały następujące kwoty:

- wzajemne rozrachunki z tytułu dostaw	- 2 674 tys. zł
- udzielone pożyczki	- 5 000 tys. zł
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	- 1 846 tys. zł
- koszty sprzedanych produktów	- 1 846 tys. zł
- niezrealizowane zyski ze sprzedaży produktów	- 59 tys. zł
- inne przychody i koszty operacyjne	- 7 tys. zł

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Z.O. “Bytom” S.A. w 2006 roku:

Wynagradzanie wypłacone członkom Zarządu w 2006r. wynikało z indywidualnych umów o pracę i wyniosło 568 tys. zł , w tym:  
Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 364 tys. zł  
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 204 tys. zł

Dodatkowo członkowie Zarządu otrzymali w 2006 roku roczną premię w łącznej wysokości 214,4 tys. zł, z tego :  
Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 142,9 tys. zł  
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 71,5 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

Pani Krystyna Wojtasik: 89,8 tys. zł  
 Pan Olgierd Lizoń: 70,6 tys. zł  
 Pan Rozalia Goncerz: 117,0 tys. zł

W 2006 roku Emitent wypłacił członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w łącznej wysokości 113,7 tys. zł. Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

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

W 2006 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 2006 roku (w okresie od 31 marca 2006 roku):

Zarząd:  
 Prezes Zarządu – Pan Marek Rzepka : 164 tys. zł  
 Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 72 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

Pan Jerzy Haniszewski – 76,9 tys. zł  
 Pan Wiktor Kazimierski – 43,4 tys. zł

Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Pan Tomasz Sarapata – 17,6 tys. zł  
 Pan Paweł Jamorski – 15,4 tys. zł  
 Pan Sławomir Ziemiński – 15,4 tys. zł  
 Pan Leszek Podosek Przygoda – 15,4 tys. zł  
 Pan Krzysztof Janczewski – 15,4 tys. zł

Transakcje z jednostkami powiązаныmi z osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta:

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 i „Dolwis” S.A. o wartości:

- 205,5 tys. zł dla Z.O. „Bytom” S.A., w tym 48,8 tys. zł z tytułu doradztwa prawnego przy sporządzaniu prospektów emisyjnych akcji serii F oraz G. Jednocześnie Z.O. „Bytom” S.A. sprzedał Kancelarii Jamorski, Austyn Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni usługi telekomunikacyjne o wartości 23,6 tys. zł. Na koniec 2006 roku wartość zobowiązań Z.O. „Bytom” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosiła 17,2 tys. zł.
- 121,8 tys. zł dla „Dolwis” S.A. Na koniec 2006 roku wartość zobowiązań „Dolwis” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosiła 25,9 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.

## 2007 ROK

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. podlegały eliminacji w momencie konsolidacji.

Eliminacji podlegały następujące kwoty:

- wzajemne rozrachunki z tytułu dostaw	- 2 003 tys. zł
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	- 2 529 tys. zł
- koszty sprzedanych produktów	- 2 405 tys. zł
- przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek	- 409 tys. zł
- niezrealizowane zyski ze sprzedaży produktów	- 124 tys. zł
- inne przychody i koszty operacyjne	- 29 tys. zł

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym w 2007 roku:

Wynagradzanie wypłacone członkom Zarządu w 2007r. wynikało z indywidualnych umów o pracę i wyniosło 600 tys. zł , w tym:

Prezes Zarządu – Pan Tomasz Sarapata : 396 tys. zł  
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 204 tys. zł

Dodatkowo członkowie Zarządu otrzymali w 2007 roku roczną premię 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:

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

W 2007 roku Emitent wypłacił członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w łącznej wysokości 431,7 tys. zł. (263,9tys. zł za rok 2007 i 167,8 tys. zł za rok 2006).

Poszczególnym członkom Rady Nadzorczej w 2007 roku wypłacono:

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

W 2007 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 2007 roku:

Zarząd:

Prezes Zarządu – Pan Marek Rzepka : 244,8 tys. zł  
Wiceprezes Zarządu – Pani Dorota Wiler : 108 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym osobom zarządzającym, pełniącym funkcje prokurentów Spółki:

Pan Jerzy Haniszewski – 104 tys. zł  
Pan Wiktor Kazimierski – 60,4 tys. zł

Wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej:

Pan Tomasz Sarapata – 28,8 tys. zł  
Pan Paweł Jamorski – 25,2 tys. zł  
Pan Sławomir Ziemiński – 25,2 tys. zł  
Pan Leszek Podosek Przygoda – 11,9 tys. zł  
Pan Krzysztof Janczewski – 11,9 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 i „Dolwis” S.A. o wartości:

- 256,7 tys. zł dla Z.O. „Bytom” S.A., w tym 42,7 tys. zł z tytułu doradztwa prawnego przy sporządzaniu prospektów emisyjnych akcji serii I i J. Jednocześnie Z.O. „Bytom” S.A. sprzedał Kancelarii Jamorski, Austyn Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni usługi telekomunikacyjne o wartości 28 tys. zł. Według stanu na koniec 2007 roku wartość zobowiązań Z.O.”Bytom”S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosiła 75,6 tys. zł.
- 152 tys. zł dla „Dolwis” S.A. Na koniec 2007 roku wartość zobowiązań „Dolwis” S.A. wobec Kancelarii Jamorski, Austyn, Pelc i Partnerzy Radcowie Prawni wynosiła 39 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.

#### **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 marca 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.

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

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

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

### 1 HISTORYCZNE DANE FINANSOWE

Jednostkowy raport roczny za 12 miesięcy roku obrotowego 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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.

### 2 DANE FINANSOWE PRO – FORMA

#### 2.1 Wprowadzenie

Niniejsza niezbadana informacja finansowa pro forma sporządzona dla potrzeb Prospektu obejmuje:

- niezbadany bilans pro forma sporządzony na dzień 30.06.2008r.
- niezbadany rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1.01.2008r. do 30.06.2008r.
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego pro forma.

Celem, dla którego została sporządzona oraz zamieszczona w niniejszym Prospekcie informacja finansowa pro forma jest przedstawienie oraz opisanie hipotetycznej sytuacji finansowej oraz wyników finansowych grupy kapitałowej Bytom S.A., jakie ukształtowałyby się w przypadku, gdyby nabycie przez Z.O. „Bytom” S.A. 100% udziałów spółki INTERMODA FASHION Sp. z o.o. miało miejsce w dniu 01.01.2008r. W rzeczywistości Z.O. „Bytom” S.A. nabył 100% udziałów spółki Intermoda Fashion Sp. z o.o. w dniu 26 lutego 2008 roku.

Informacja finansowa pro forma sporządzona została zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Spółkę Z.O. „Bytom” S.A., w szczególności w oparciu o MSSF 3 oraz MSSF 27.

Dane finansowe pro forma zostały sporządzone w celach ilustracyjnych. Dane te z uwagi na ich charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej oraz wyników Emitenta, po dokonaniu nabycia udziałów.

Informacja finansowa została przygotowana, aby przedstawić, jaki wpływ na historyczne dane finansowe grupy kapitałowej Z.O. „Bytom” S.A. mogłaby mieć transakcja zakupu 100% udziałów Spółki Intermoda Fashion Sp. z o.o., gdyby transakcja ta miała miejsce na początku okresu sprawozdawczego, tj 01.01.2008r.

Informację finansową sporządzono w oparciu o następujące założenia, które to szczegółowo zostały opisane w notach objaśniających do sprawozdania finansowego pro forma:

1. Spółka Z.O. „Bytom” S.A. dokona zakupu 100% udziałów Intermoda Fashion Sp. z o.o.
2. Cena zakupu wynosi 38 zł za jeden udział. Według stanu na dzień 1.01.2008r. na 100% udziałów spółki Intermoda Fashion Sp. z o.o. składało się 240.000 udziałów, cena zakupu przyjęta do informacji finansowej pro forma wynosi więc 9.120 tys. zł.

Powyższe założenia znajdują odzwierciedlenie w dokonanych korektach sprawozdania pro forma.

Z uwagi na przyjęte założenia oraz uproszczenia można liczyć się z tym, że informacja finansowa pro forma nie przedstawia rzeczywistej sytuacji finansowej Spółek po dokonaniu nabycia udziałów.

Zaprezentowane korekty nie obejmują także ewentualnych korzyści wynikających z nabycia udziałów takich jak np. optymalizacja kosztów działalności.

Grupa Z.O. „Bytom” S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, natomiast Intermoda Fashion Sp. z o.o. zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości.

Dla potrzeb sporządzenia informacji finansowej pro forma dokonano korekt wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego Intermoda Fashion Sp. z o.o. do wymogów polityki rachunkowości Emitenta.

## 2.2 Bilans pro forma

Stan na 30.06.2008r.	Grupa Z.O. Bytom S.A.	Korekty pro forma	Dane pro forma
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	40 617		40 617
Wartości niematerialne i prawne	6 966		6 966
Długoterminowe aktywa finansowe	-		-
Należności długoterminowe	13		13
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-		-
Aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	1 575		1 575
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>49 171</b>		<b>49 171</b>
Zapasy	31 114		31 114
Należności krótkoterminowe	34 588		34 588
Środki pieniężne	451		451
Udzielone pożyczki	0		0
Rozliczenia międzyokresowe	1 510		1 510
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>67 663</b>		<b>67 663</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>116 834</b>		<b>116 834</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	45 330		45 330
Kapitał zapasowy	1 885		1 885
Kapitał z aktualizacji wyceny	-		-
Kapitał rezerwowy	-		-
Różnice kursowe z przeliczenia	7		7
Nie podzielony wynik lat ubiegłych	4 801		4 801
Wynik okresu bieżącego	3 611		3 611
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>55 634</b>		<b>55 634</b>
Udziały mniejszości	11		11
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>55 645</b>		<b>55 645</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 185		2 185
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 319		1 319
Pozostałe rezerwy	696		696
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>4 200</b>		<b>4 200</b>
Kredyty i pożyczki	10 077		10 077
Inne zobowiązania długoterminowe	1 129		1 129
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11 206</b>		<b>11 206</b>
Kredyty i pożyczki	12 746		12 746
Zobowiązania z tytułu podatków	4 158		4 158
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 555		1 555
Zobowiązania handlowe	20 494		20 494
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 827		6 827



<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>45 780</b>		<b>45 780</b>
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0		0
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3		3
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>3</b>		<b>3</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>61 189</b>		<b>61 189</b>
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>116 834</b>		<b>116 834</b>

## Rachunek wyników pro forma

Rachunek wyników za okres 1.01.2008r. – 30.06.2008r.	Grupa Z.O. Bytom S.A.	Korekty pro forma		Dane pro forma
		wynik Intermoda Fashion Sp. z o.o. za 2 miesiące 2008	Inne Korekty	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>58 955</b>	<b>4 044</b>		<b>62 999</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 967	566		35 533
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 988	3 478		27 466
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>37 101</b>	<b>1 675</b>		<b>38 776</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 803	214		26 017
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 298	1 461		12 759
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 854</b>	<b>2 369</b>		<b>24 223</b>
Koszty sprzedaży	11 077	2 088		13 165
Koszty ogólnego zarządu	9 087	901		9 988
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 690</b>	<b>-620</b>		<b>1 070</b>
Pozostałe przychody operacyjne	531	3		534
Nadwyżka wartości godziwej netto nad kosztem przejęcia spółki zależnej	2 485		+1 148	3 633
Pozostałe koszty operacyjne	375	450		825
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 331</b>	<b>-1 067</b>	<b>+1 148</b>	<b>4 412</b>
Przychody finansowe	898	0		898
Koszty finansowe	1 437	81		1 518
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 792</b>	<b>-1 148</b>	<b>+1 148</b>	<b>3 792</b>
Podatek dochodowy	183	-		183
a) część bieżąca	236	-		236
b) część odroczone	-53	-		-53
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 609</b>	<b>-1 148</b>	<b>+1 148</b>	<b>3 609</b>
Zysk (strata) mniejszości	-2			-2
Zysk (strata) akcjonariuszy większościowych	<b>3 611</b>			<b>3 611</b>

### Noty objaśniające do rachunku zysków i strat pro forma

#### Założenia

- Dane finansowe grupy kapitałowej Z.O. „Bytom” S.A. sporządzone za okres od 01.01.2008 r. do dnia 30.06.2008 r. zostały zestawione na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Sprawozdanie to nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.
- Dane finansowe Intermoda Fashion Sp. z o.o. za dwa miesiące 2008 roku zostały zestawione zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i nie podlegały weryfikacji przez biegłego rewidenta. Dane te zostały przekształcone do zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.
- Z uwagi na brak wzajemnych rozliczeń pomiędzy jednostkami nie dokonywano korekt konsolidacyjnych.

### **Omówienie korekt do bilansu i rachunku zysków i strat pro forma**

„Intermoda Fashion” Sp.z o.o zakupiona została w dniu 26 lutego 2008 r. toteż w sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej „Bytom” S.A. za okres I i II kwartału 2008 r. ujęte są wyniki spółki zależnej „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. za miesiące marzec-czerwiec 2008 r. Sporządzając sprawozdanie finansowe pro forma za I półrocze 2008 r. skorygowano wyniki grupy kapitałowej „Bytom” S.A. o wyniki spółki zależnej „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. za miesiąc styczeń i luty 2008 r.

Inne korekty wystąpiły tylko w pozycji ujemna wartość firmy, która na 01.01.2008 r. tj. na dzień zakupu spółki zależnej byłaby wyższa o 1.148 tys. zł., tj. o osiągniętą stratę w spółce zależnej za 2 miesiące 2008r. (kapitał wyższy o 1.148 tys. zł, cena zakupu ta sama 9.128 tys. zł., a więc różnica między ceną zakupu a wartością aktywów netto wyższa o 1.148 tys. zł.).

Ponieważ ujemna wartość firmy odpisywana jest bezpośrednio na rachunek zysków i strat, strata za 2 miesiące 2008 r. w spółce zależnej została pokryta wzrostem ujemnej wartości firmy i w rezultacie nie miała wpływu na wynik grupy kapitałowej „Bytom” S.A. w sprawozdaniu pro forma za I półrocze 2008 r.

W związku z w/w wyjaśnieniami w bilansie pro forma na 30.06.2008 r. nie wystąpiły żadne korekty.

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta dotyczący informacji finansowej pro forma.**

### Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta

#### Z Wykonania Usługi Poświadczającej Dotyczącej Informacji

#### Finansowej pro Forma

Dla Zarządu Z.O. „Bytom” S.A.

Informacja finansowa pro forma została sporządzona w celu przedstawienia, w jaki sposób zrealizowana w dniu 26 lutego 2008r. przez Spółkę Z.O. „Bytom” S.A. transakcja nabycia udziałów Intermoda Fashion Sp. z o.o. opisana przez Emitenta we wprowadzeniu do informacji finansowej pro forma wpłynęłaby na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Z.O. „Bytom” S.A., gdyby transakcja ta miała miejsce 01.01.2008r.

Przedmiotem przeprowadzonych prac poświadczających była zamieszczona w niniejszym prospekcie informacja finansowa pro forma składająca się z wprowadzenia, bilansu sporządzonego na dzień 31.03.2008r, rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. oraz not objaśniających do sprawozdania finansowego pro forma.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004r.) i wydaje się go w celu spełnienia tego obowiązku.

Za sporządzenie informacji finansowej pro forma zgodnie z wymogami Rozporządzenia odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Z.O. „Bytom” S.A. Moim zadaniem, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, było wydanie opinii co do właściwego sposobu sporządzenia informacji finansowej pro forma.

Prace poświadczające wykonane zostały zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Wykonane prace nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma.

Na podstawie dokonanych prac poświadczających stwierdzam co następuje:

- Informacja finansowa pro forma została prawidłowo opracowana na wskazanych w niej założeniach (zaprezentowane korekty pro forma zostały sporządzone w sposób prawidłowy

- Informacja finansowa pro forma została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości sporządzonymi przez spółkę Z.O. „Bytom” S.A. , w szczególności w oparciu o MSSF 3 „połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSSF 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Grupa Kapitałowa „Bytom” S.A. sporządza sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Intermoda Fashion Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie finansowe wg zasad określonych w ustawie z 29.09.1994 r. o rachunkowości i do celów sporządzenia informacji pro forma sprawozdanie finansowe Intermoda Fashion Sp. z o.o. za okres 01.01.2008 r. - 30.06.2008 r. przekształcone zostało wg zasad stosowanych przez Z.O. „Bytom” S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 890/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku (Załącznik nr 1 pkt. 1.2) oświadczam, że przyjmuję odpowiedzialność za niniejszy raport, oraz że dołożyłam należytej staranności, by zapewnić, że

informacje zawarte w tym raporcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Powyższe oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 (Załączniki nr I i III – pkt. 1.2).

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

Zofia Skowron

### **3 SPRAWOZDANIA 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://www.bytom.com.pl/ebytom).

### **4 BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH**

---

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

---

Zarząd Emitenta oświadcza, że historyczne dane finansowe za lata 2005 - 2007 zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który sporządził i wydał pozytywne opinie o badanych danych finansowych.

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

---

Za wyjątkiem danych finansowych Emitenta za okres 2005 – 2007 żadne inne informacje podane w Dokumencie Rejestracyjnym nie podlegały badaniu lub przeglądowi przez Biegłych Rewidentów.

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

Za wyjątkiem danych finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za I i II kwartał 2008 roku oraz danych porównywalnych za okres I i II kwartału 2007 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 31.12.2007 roku. Ostatnie roczne sprawozdanie Emitenta podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone na dzień 30.06.2008 roku. Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta nie podlegało 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 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](http://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](http://www.bytom.com.pl/ebytom), w siedzibie Emitenta i siedzibie Oferującego.

### **7 POLITYKA DYWIDENDY**

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

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

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

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

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

### **8 POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

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

1. W dniu 25 sierpnia 2006 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zasądził od Emitenta na rzecz Inwestycje II Sp. z o.o. odszkodowanie w wysokości 7.414.224 złotych. Spółka Inwestycje II Sp. z o.o. domagała się od Emitenta zapłaty przedmiotowej kwoty tytułem odszkodowania za szkodę stanowiącą utracone korzyści wskutek niewykonania przez Emitenta postanowień „Oferty zawarcia umowy konwersji wierzytelności na akcje serii C”. Emitent, kwestionując przedmiotowy wyrok, wystąpił w dniu 2 października 2006 roku do Sądu Okręgowego w Katowicach ze skargą na wyrok Sądu Arbitrażowego w oparciu o art. 1205 i następane KPC. W dniu 3 listopada 2006 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 21 grudnia 2006 roku Sąd Okręgowy Wydział Gospodarczy w Katowicach oddalił skargę Spółki na wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. W dniu 12 lipca 2007 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach V Wydział Cywilny, na skutek apelacji Emitenta z dnia 22 stycznia 2007 roku, wydał

wyrok uchylający wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 25 sierpnia 2006 roku. Wyrok jest prawomocny. Spółka Inwestycje II Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Sąd Najwyższy przyjął przedmiotową skargę do rozpoznania. W dniu 11 czerwca 2008 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną Inwestycji II Sp. z o.o. Tym samym, wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach został utrzymany w mocy.

Skutkiem zapadłych rozstrzygnięć uchylony został ostatecznie wyrok sądu polubownego - Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydany dnia 25.08.2006 w sprawie o sygnaturze S.A. 136/W/2006.

Mając na uwadze powyższe oraz fakt iż spłacona została w pełni przewidziana Układem Sądowym wierzytelność Z.O. "Bytom" S.A. wobec "Inwestycje II" Sp. z o.o. Zakłady Odzieżowe "Bytom" S.A. nie posiadają żadnych zobowiązań wobec Spółki "Inwestycje II" Sp. z o.o.

2. Postępowanie z powództwa Międzyzakładowej Organizacji Związkowej NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych przeciwko Emitentowi o zapłatę 600.000 złotych. Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych wniosła o zasądzenie na rzecz Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. kwoty 600.000,00 złotych. W uzasadnieniu pozwu Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych podniosła, iż Emitent sprzedał część ośrodka wypoczynkowego i nie przekazał kwoty 600.000,00 złotych uzyskanej ze sprzedaży na rachunek Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W dniu 6 grudnia 2005 roku Sąd Rejonowy w Bytomiu, Wydział V Pracy wydał wyrok oddalający powództwo. W dniu 23 stycznia 2006 roku powód wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach apelację. Na rozprawie w dniu 20 lipca 2006 roku Sąd Okręgowy oddalił apelację powoda. W dniu 6 grudnia 2006 roku, powód - Międzyzakładowa Organizacja Związkowa NSZZ Solidarność Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. i spółek zależnych wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, na którą pozwany odpowiedział w dniu 2 stycznia 2007 roku. W dniu 4 września 2007 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok uchylający zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Katowicach do ponownego rozpoznania. W dniu 20 marca 2008 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok zmieniający zaskarżony wyrok zobowiązując Spółkę do wpłacenia kwoty 600.000,00 złotych na rachunek bankowy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Zakładów Odzieżowych „Bytom” S.A..

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

## **9 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA**

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który opublikowano dane finansowe nie podlegające przeglądowi lub badaniu przez Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. od 31 marca 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 XXI 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.

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

#### 1.2 Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału

---

Nie istnieją akcje nie reprezentujące kapitału Emitenta.

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

---

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

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

---

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

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

---

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

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

---

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

## **1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

### **Informacja o akcjach i zmianach kapitału zakładowego.**

#### **Akcje serii A**

Akcje serii A w liczbie 500.000 szt. zostały wyemitowane w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, co nastąpiło w dniu 28.11.1990 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną Nr 18 w Warszawie, przy ul. Długiej 29 (rep. A nr X-1201/90). Wartość nominalna akcji i ich cena emisyjna wyniosła 10 zł.

#### **Akcje serii B**

Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 31 maja 1996 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 2.500 tys. zł w drodze publicznej subskrypcji, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru nowych akcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 27 zł. Dnia 20.01.1997 roku akcje serii B zostały zasymilowane z akcjami serii A.

#### **Akcje serii C**

Akcje serii C zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 30 grudnia 2004 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 5.000 tys. zł. Cena emisyjna akcji wyniosła 15 zł. Akcje serii C były oferowane w drodze subskrypcji otwartej Wierzycielom Emitenta, posiadającym bezsporne wierzycielności według stanu na dzień 29 grudnia 2004 roku.

W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 201.372 akcje, które przydzielono inwestorom w dniu 7 kwietnia 2005 roku.

Asymilacja akcji serii C z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 1 lipca 2005 roku.

#### **Akcje serii D**

Akcje serii D zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 6 czerwca 2005 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 5.500 tys. zł w drodze publicznej subskrypcji. Cena emisyjna akcji wyniosła 12 zł. Akcje serii D oferowane były w dwóch transzach – Transzy Dużych Inwestorów (300.000 akcji) oraz w Transzy Małych Inwestorów (250.000 akcji). W trakcie trwania zapisów w transzy Dużych Inwestorów w dniach 11-12 lipca 2005r. został złożony zapis na 150.000 akcji. W dniu 13 lipca 2005 roku akcje te zostały przydzielone Dużym Inwestorom, a pozostałe 150.000 akcji z Transzy Dużych Inwestorów przesunięto do Transzy Małych Inwestorów, w której ostatecznie oferowanych było 400.000 akcji. W Transzy Małych Inwestorów złożono zapisy na 130.712 akcji, które przydzielono Inwestorom w dniu 5 sierpnia 2008 roku. Ogółem w obu transzach złożono zapisy na 280.712 akcji.

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

#### **Akcje serii E**

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

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

#### **Akcje serii F**

Akcje serii F zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 3 grudnia 2005 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 4 940 280 zł w drodze emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 10 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 2.730.338 akcji (443.381 akcji w zapisach podstawowych i 2.286.957 akcji w zapisach dodatkowych).

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

#### **Akcje serii G**

Akcje serii G zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 9.880.560 zł. w drodze emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 10 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 6.868.491 akcji (947.378 akcji w zapisach podstawowych i 5.921.113 akcji w zapisach dodatkowych). 988.056 akcji serii G zostało przydzielonych inwestorom w dniu 20.12.2006r. a asymilacja akcji serii G z akcjami notowanymi na Giełdzie Paierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 2 marca 2007 roku.

#### **Akcje serii H**

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

Asymilacja akcji serii H z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 7 marca 2007 roku.

#### **Split akcji.**

W dniu 19 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale akcji serii A,B,C,D,E,F,G i H poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększenie liczby akcji z 3.000.000 do 30.000.000 sztuk. Wysokość kapitału zakładowego spółki pozostała bez zmian. W dniu 25 maja 2007 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie dokonała rejestracji podziału akcji serii A,B,C,D,E,F,G, i H poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększenie liczby akcji z 3.000.000 do 30.000.000 akcji.

#### **Akcje serii I**

Akcje serii I zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 kwietnia 2007 roku uchwały o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę 15.000.000 zł w drodze emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 1 zł. W czasie trwania subskrypcji złożono zapisy na 200.432.177 akcji (14.756.150 akcji w zapisach podstawowych i 185.676.027 akcji w zapisach dodatkowych). 15.000.000 akcji serii I zostało przydzielonych inwestorom w dniu 23.10.2007r. Akcje serii I zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 listopada 2007r.. Asymilacja akcji serii I z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 20 grudnia 2008 roku.

#### **Akcje serii J**

Akcje serii J zostały wyemitowane w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 18 października 2008 roku uchwały o podwyższeniu kapitału Spółki w drodze emisji 5.000.000 akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 3,50 zł. Akcje serii J oferowane były w dwóch transzach – Transzy Dużych Inwestorów (4.500.000 akcji) oraz w Transzy Otwartej (500.000 akcji). W czasie trwania subskrypcji nie złożono zapisów w Transzy Dużych Inwestorów, natomiast w Transzy Otwartej (do której przesunięto 4.500.000 akcji z Transzy Dużych Inwestorów) złożono zapisy na 330.492 akcje, które przydzielono inwestorom w dniu 29 lutego 2008 roku. Akcje serii J zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4.04.2008r. Asymilacja akcji serii J z akcjami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyła się w dniu 23 kwietnia 2008 roku.

Wobec powyższego kapitał zakładowy spółki wynosi 45.330.492 zł i dzieli się na:

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

Obecnie akcje Emitenta, w liczbie 45.330.492 sztuk są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem PLBYTOM 00010 oraz są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

## **2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT**

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

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

1. produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej, (PKD 18.2),



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

## **2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do Członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych**

Zarządzanie Emitentem odbywa się zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych obowiązującymi postanowieniami Emitenta Regulaminami oraz postanowieniami Statutu.

Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta władzami Emitenta są:

- Walne Zgromadzenie;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

### **1. Walne Zgromadzenie**

Postanowienia regulujące zasady działania, kompetencje, organizację Walnego Zgromadzenia znajdują się w Statucie Spółki, Regulaminie Walnych Zgromadzeń Spółki, którego tekst jednolity został przyjęty uchwałą 20/04 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2004 roku oraz Kodeksie spółek handlowych.

Stosownie do postanowień § 2 ust. 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń, Zarząd Emitenta ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym termin, miejsce oraz porządek dzienny obrad Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

### **Walne Zgromadzenia, głosowanie**

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

Kwestię zwołania Walnych Zgromadzeń oraz zasady uczestnictwa w nich zostały opisane w pkt 2.5 poniżej.

Zgodnie z § 7 Regulaminu Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania. Stosownie do § 24 Statutu, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych Akcji. Każda Akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Stosowanie do § 25 Statutu oraz § 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 2 ust. 7 Regulaminu Zarząd Emitenta przygotowuje projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad, które opiniuje Rada Nadzorcza.

### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

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

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

14. podejmowanie uchwał w innych sprawach, nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w niniejszym Statucie, a zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

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

## 2. Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 1 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, jest organem nadzorczym Emitenta i zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

### Skład, powołanie, kadencja i organizacja Rady Nadzorczej

Stosownie do § 15 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały ustala liczebność Rady Nadzorczej na daną kadencję. Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym, że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie. Zgodnie z § 20 Statutu mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok kadencji Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego Członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować Członka Rady. Jednakże liczba Członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby Członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani Członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji Członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem kadencji pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

### Posiedzenia Rady Nadzorczej i podejmowanie uchwał

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

Członkowie Rady Nadzorczej, mogą brać udział w posiedzeniach za pomocą telefonu lub innych urządzeń telekomunikacyjnych z zastrzeżeniem, że wszystkie osoby biorące udział w posiedzeniu mogą się nawzajem komunikować. Taki udział w posiedzeniu będzie uważany za obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej. W trybie przewidzianym w § 17 ust. 3 Statutu można również podejmować uchwały, pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to pisemną zgodę. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, w drodze pisemnego głosowania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na pisemne głosowanie i treść proponowanych uchwał. Dla podjęcia uchwał, o których mowa w § 19 ust. 2 Statutu niezbędne jest zorganizowanie posiedzenia Rady Nadzorczej i obecność jej Członków. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w posiedzeniu Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.

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

### Kompetencje Rady Nadzorczej

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

1. badanie rocznych sprawozdań finansowych, łącznie z bilansem i rachunkiem zysków i strat,
2. badanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz jego wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. I i 2,
4. przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków o absolutorium dla Zarządu w zakresie jego działania,
5. badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,

6. ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
7. ustalanie liczby Członków Zarządu dla każdej kadencji oraz ich powołanie i odwołanie,
8. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
9. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich kierunków działalności Spółki opracowanych przez Zarząd,
10. opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Spółki na Walne Zgromadzenie,
11. udzielanie na wniosek Zarządu opinii dotyczącej nabywania i obejmowania akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowania do spółek,
12. udzielanie na wniosek Zarządu zezwolenia na tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych, z tym że nie dotyczy to agentów handlowych,
13. zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
14. zatwierdzenie na wniosek Zarządu wyboru firmy audytorskiej badającej roczny bilans i rachunek zysków i strat,
15. podejmowanie uchwał w innych sprawach, zastrzeżonych na mocy niniejszego Statutu do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgodnie z postanowieniem § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej i § 21 ust. 3 Statutu, Rada ma prawo do zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego i zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie uczynił tego w trybie i terminie przewidzianym w Statucie spółki.

Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu, Rada Nadzorcza może delegować na okres trzech miesięcy Członka lub Członków Rady do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, w razie zawieszenia lub odwołania Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać. W terminie, o którym mowa w § 19 ust. 3 Statutu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać nowego Członka lub Członków Zarządu Spółki.

### **3. ZARZĄD**

Kompetencje, organizacja i zasady działania Zarządu są regulowane postanowieniami Statutu, Regulaminu Zarządu obowiązującego od dnia 28 czerwca 2003 roku na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 7/124/2003 z dnia 28 czerwca 2003 roku, oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

#### **Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu**

Zgodnie z § 11 Statutu Zarząd składa się z dwóch lub większej liczby Członków. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może dokonać w trakcie kadencji zmian liczby Członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich Członków Zarządu, z tym, że Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu. Prezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Zgodnie z § 11 Statutu mandat Członka Zarządu, w tym również wybranego w trakcie kadencji wygasa:

1. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok jego urzędowania,
2. z dniem odwołania przez Radę Nadzorczą,
3. wskutek śmierci,
4. z dniem złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu.

#### **Posiedzenia zarządu, głosowanie.**

Stosownie do § 8 Regulaminu Zarządu Zarząd odbywa posiedzenie nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu a w razie jego nieobecności – Wiceprezes Zarządu. Do podjęcia uchwał konieczny jest udział dwóch Członków Zarządu. Każdemu Członkowi przysługuje jeden głos, a uchwały zapadają większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

#### **Kompetencje Zarządu, reprezentacja**

Zgodnie z § 12 Statutu do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Sposób działania Zarządu oraz zakres spraw wymagających uchwały Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 13 Statutu Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wykonując swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień statutu Spółki, uchwał i regulaminów w niej obowiązujących.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich w sądzie i poza sądem. Do składnia oświadczeń w zakresie praw majątkowych i niemajątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki jest upoważniony jednoosobowo Prezes Zarządu albo jeden Członek Zarządu wraz z prokurentem. Prokury udziela cały Zarząd. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach swojego umocowania.

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

1. przekraczające zakres zwykłych czynności,
2. wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z Członków zarządu wyraził sprzeciw,
3. dotyczące powoływania, odwoływania, ustalania wynagrodzeń dyrektorów pionów, dyrektorów zakładów, zastępców dyrektorów zakładów oraz głównego księgowego,

4. dotyczące ustanowienia lub odwołania prokury oraz określenia wysokości wynagrodzeń prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
5. wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku i pokrycia straty,
6. dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń, ustalania porządku obrad i projektów uchwał,
7. dotyczące zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Spółki oraz zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej 50.000,00 złotych,
8. dotyczących ustalania organizacji przedsiębiorstwa Spółki, regulaminu pracy oraz innych ważnych wewnętrznych aktów normatywnych,
9. dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów techniczno – ekonomicznych Spółki,
10. dotyczące podejmowania decyzji w sprawie zwolnień grupowych,
11. dotyczące ustalania rocznych wskaźników wzrostu wynagrodzeń w spółce,
12. dotyczące określenia wewnętrznego podziału prac Członków Zarządu,
13. inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie.

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

**Prawo do dywidendy:** Wszystkie Akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w kwocie przeznaczony do podziału pomiędzy Akcjonariuszy (dywidenda) w stosunku do posiadanych Akcji. Zgodnie z § 34 ust. 1 Statutu Emitenta czysty zysk Spółki może być przeznaczony na dywidenda dla Akcjonariuszy. Zgodnie z § 34 ust. 2 Statutu dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych stanowi, iż dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

**Prawo głosu:** Zgodnie z art. 411 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z § 24 Statutu Spółki wszystkie Akcje Emitenta uprawniają do uczestnictwa i do wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki a także do żądania informacji od Zarządu Spółki na zasadach określonych w art. 428 i 429 Kodeksu spółek handlowych.

**Prawo do udziału w zyskach Emitenta:** Wszystkie Akcje Emitenta uprawniają Akcjonariuszy do udziału w zysku Spółki przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału (prawo do dywidendy) zgodnie z § 34 ust. 1 punkt 4 Statutu, przy czym zgodnie z § 34 ust. 2 Statutu dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Ponieważ Statut Spółki nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych Akcji), zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych dzieli się w stosunku do wartości nominalnej Akcji. W związku z tym, na każdą Akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Akcje Serii K uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008. Spółka nie wyemitowała żadnych świadectw założycielskich, świadectw udziałowych ani innych tytułów uprawniających do udziału w zyskach Spółki. Spółka nie jest stroną umowy o przekazywanie zysków.

**Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji:** Wszystkie Akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Emitenta na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

**Postanowienia w sprawie umorzenia:** Zgodnie z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych Akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Na podstawie § 9 ust. 1 Statutu Spółki, Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu tryb i przesłanki umorzenia określi uchwała Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi Akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na Akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Akcjonariuszy. Uchwała o umorzeniu Akcji podlega ogłoszeniu i powinna być umotywowana. Zgodnie z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych umorzenie Akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji.

**Rezerwy lub rezerwy na fundusz amortyzacyjny:** Zgodnie z § 32 Statutu Spółka tworzy następujące kapitały: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał celowy. Zgodnie z § 34 Statutu czysty zysk Spółki może być przeznaczony na odpis na kapitał zapasowy, lub odpisy na zasilenie funduszy celowych. Statutu Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących rezerw na fundusz amortyzacyjny.

**Zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (capital call) przez Emitenta:** Statut Emitenta nie przewiduje żadnych zobowiązań do dalszego wezwania kapitałowego ze strony Emitenta.

**Wszelkie postanowienia faworyzujące lub dyskryminujące obecnych lub potencjalnych posiadaczy Akcji Spółki w wyniku posiadania przez takich Akcjonariuszy znacznej liczby Akcji:** Stosownie do postanowień § 21 ust. 3 Statutu i § 22 ust. 3 Statutu

prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przysługuje Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom Spółki reprezentującym przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego Spółki. Poza tym Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień faworyzujących lub dyskryminujących obecnych lub potencjalnych Akcjonariuszy Spółki w wyniku posiadania przez nich znacznej liczby Akcji. W szczególności brak jest jakichkolwiek ograniczeń prawa głosu dla akcjonariuszy dysponujących określoną liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Obowiązki związane z Akcjami Spółki:** Z Akcjami Spółki nie są związane żadne obowiązki do świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

**Ograniczenia związane z nabywaniem lub zbywaniem Akcji Spółki:** Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania Akcji Spółki. Zgodnie z podjętą przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2008 roku Uchwałą nr 17/05/08 Akcje nowej Emisji Serii K mogą zostać nabyte w ofercie publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

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

## **2.5 Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa na walnych zgromadzeniach**

Zasady zwoływania oraz uczestnictwa w Zwyczajnych i Nadzwyczajnych Zgromadzeniach regulowane są postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń.

Stosownie do postanowień § 2 ust. 8 Regulaminu Walnych Zgromadzeń, Zarząd Emitenta ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym termin, miejsce oraz porządek dzienny Walnego Zgromadzenia, co najmniej na 3 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

Stosownie do § 21 ust. 3 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo na pisemny wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie, co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

1. w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
2. jeżeli pomimo złożenia wniosku o zwołanie, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie.

Jeżeli pomimo złożenia wniosku przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, o którym mowa w § 21 ust. 3, Statutu Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w § 21 ust. 4 Statutu, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki zgodnie z § 23 Statutu. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinny być sprawy opisane w niniejszym prospekcie powyżej w punkcie - "Kompetencje Walnego Zgromadzenia". Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być sprawy, inne niż wskazane powyżej, o ile zostały one wniesione do porządku obrad przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwoływane jest w razie potrzeby, zgodnie z § 21 ust. 3, 4 i 6 Statutu, przez Zarząd lub na żądanie Rady Nadzorczej, Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących łącznie 1/10 części kapitału zakładowego.

W pozostałym zakresie zwołanie Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlega ogólnym regulacjom Kodeksu spółek handlowych.

### **Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.**

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu reguluje szczegółowo Regulamin Walnych Zgromadzeń. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają właściciele Akcji na okaziciela pod warunkiem zablokowania ich w biurze maklerskim lub Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Świadczenia depozytowe muszą być złożone w siedzibie Emitenta przynajmniej na tydzień przed Walnym Zgromadzeniem. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem Pełnomocnika. Pełnomocnictwo musi zostać sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego

Zgromadzenia. Pełnomocnikami nie mogą być Członkowie Zarządu i pracownicy Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć – bez prawa głosu - przedstawiciele banków, prasy lub inne zaproszone przez Zarząd osoby nie będące Akcjonariuszami.

W pozostałym zakresie zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie są regulowane w Statucie lub Regulaminie Walnego Zgromadzenia, tym samym stosuje się ogólne zasady Kodeksu spółek handlowych.

---

## **2.6 Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

---

Poza opisanymi powyżej regulacjami dotyczącymi sposobu powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, Statut Spółki i obowiązujące Regulaminy nie zawierają regulacji, których zastosowanie mogłoby spowodować opóźnienie, odroczenia lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

---

## **2.7 Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza**

---

Postanowienia Statutu oraz obowiązujących Regulaminów nie regulują kwestii wartości progowych posiadanych Akcji i związanych z nimi obowiązków notyfikacyjnych Akcjonariuszy.

---

## **2.8 Opis warunków nałożonych zapisami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

---

Statut Spółki nie wprowadza bardziej rygorystycznych, niż określone przepisami obowiązującego prawa, regulacji dotyczących zmian kapitału zakładowego Spółki. Tym samym, postanowienia Statutu przewidują zasady ogólne Kodeksu spółek handlowych w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

## ROZDZIAŁ XXII ISTOTNE UMOWY EMITENTA

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

- w dniu 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.

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

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał Oświadczenia lub Raportu osoby określonej jako Ekspert, ani nie zamieszczał informacji uzyskanych od osób trzecich.



## **ROZDZIAŁ XXIV DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE 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.

## ROZDZIAŁ XXV INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

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

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

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

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

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

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

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

„Intermoda Fashion” Sp. z o.o. – Emitent posiada 100% udziałów w spółce „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. .

Spółka „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem odzieży męskiej, produkcją i zarządzaniem markami: "Intermoda" , "Intermoda IIII" , "Wind" , "System MIX" , " Vincent Ray". Posiada sieć własnych salonów firmowych działających pod szyldem „Intermoda”.

Odzież pod marką Intermoda dostępna jest w sieci 38 własnych salonów firmowych zlokalizowanych głównie w centrach i galeriach handlowych większych miast Polski, jak również w około 50 sklepach multibrandowych na terenie całej Polski.

Kolekcja Intermoda obejmuje:

1. ubrania klasyczne – biznesowe;
2. ubrania weekendowe – casual;
3. ubrania okazjonalne – na ceremonie ślubne, uroczystości o charakterze wieczorowo – wizytowym.

Podstawę oferty stanowią garnitury, marynarki, spodnie oraz dzianiny produkcji Intermoda Fashion. Jej uzupełnieniem jest bogaty wybór dodatków znanych marek (Pierre Cardin, Jupiter, Pioneer, Pierre Funnell) – tj. krawaty, kurtki, płaszcze, spodnie casual. Ostatnio Spółka rozszerzyła kolekcję Intermoda o własne projekty koszul.

Podstawowe informacje finansowe dotyczące spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. – stan na 31.12.2007r.:

Kapitał wyemitowany – 12.000 tys. zł

Rezerwy – 258 tys. zł

Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu, za ostatni rok obrotowy – -1.216 tys. zł

Wartość, w jakiej Emitent prezentuje spółkę w swoim bilansie – 9.128 tys. zł

Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji / udziałów – brak

Kwota dywidendy otrzymana w ostatnim roku obrotowym – brak

Kwota należności i zobowiązań Emitenta wobec spółki „Intermoda Fashion” Sp. z o.o. - brak

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

## Definicje i skróty

Akcje Serii 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	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta