



**LZMO S.A.**

**RAPORT KWARTALNY**

**ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2015 ROKU**

**DO DNIA 31 MARCA 2015 ROKU**

Lubsko, 12 maja 2015 roku

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A. ....                                                                                                                                                                                                  | 3  |
| INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                                                                             | 4  |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....                                                                                                                                                            | 5  |
| BILANS NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU .....                                                                                                                                                                                               | 7  |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 .....                                                                                                                                                                      | 8  |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 .....                                                                                                                                                         | 10 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 .....                                                                                                                                                              | 10 |
| CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... | 11 |
| STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM .....                                                                             | 12 |
| OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....                                                                                                                                          | 12 |
| INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA, W TYM W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....                                                                                                             | 12 |
| OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....                                                                                                                                                                                             | 14 |
| INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....                                                                                                                                                                                  | 15 |
| INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....                                                                                                                                                                  | 15 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....                                                                                                                                                                                                          | 16 |

## **PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A.**

LZMO jest producentem przewodów oraz kompletnych systemów kominowych. W swojej ofercie Spółka posiada pełne portfolio systemów kominowych dedykowane do całego segmentu kominowego, tj. izostatyczne systemy kominowe marki „Izostar” i systemy kominowe hybrydowe (ceramiczno-stalowe). W ofercie uzupełniającej Spółka posiada powszechne dzisiaj systemy kominowe z ceramiką produkowaną metodą plastyczną. Wszystkie produkty Spółki spełniają krajowe i europejskie normy bezpieczeństwa dopuszczające je do obrotu.

Najbardziej zaawansowaną technologicznie grupą produktową są izostatyczne systemy kominowe „Izostar”, a wśród nich Izostar Premium B. System Izostar Premium B w grudniu 2013 roku przeszedł pozytywnie cykl badań w ramach certyfikacji W3G, co stwarza możliwość jego sprzedaży na rynku niemieckim i austriackim.

Przewody kominowe wytwarzane są w zakładzie w Lubsku, który jest największym zakładem w Polsce wykorzystującym najnowocześniejszą technologię izostatycznego formowania wyrobów ceramicznych pod ogromnym ciśnieniem. Dzięki zastosowaniu zaawansowanej technologii izostatycznej produkty LZMO osiągają najwyższy poziom jakości, gwarantują bezpieczeństwo użytkowania i cechują się wysoką efektywnością energetyczną, co uwidacznia się w niższych kosztach eksploatacyjnych. Technologia jest kluczową przewagą konkurencyjną LZMO, pozwala na produkcję najwyższej jakości produktów, przy niskim udziale kosztów stałych.

Produkty LZMO dostarczane są do szeroko pojętej branży budowlanej rozumianej jako budowa nowych obiektów mieszkaniowych (domy jednorodzinne i wielorodzinne) oraz remonty lub podnoszenie standardu obiektów istniejących. W konsekwencji, sytuacja rynkowa Spółki jest w dużej części pochodną wyników w budownictwie mieszkaniowym, jak też aktualnej kondycji i siły nabywczej inwestorów, realizujących inwestycje budowlane w zakresie nowego budownictwa lub modernizacji istniejących zasobów mieszkaniowych i innych obiektów budowlanych.

## INFORMACJE OGÓLNE

|                                              |                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):                               | LZMO spółka akcyjna                                                                                                                                                                   |
| Siedziba:                                    | Lubsko                                                                                                                                                                                |
| Adres:                                       | ul. Reymonta 7<br>68-300 Lubsko                                                                                                                                                       |
| Telefon:                                     | +48 (68) 374 35 35                                                                                                                                                                    |
| Faks:                                        | +48 (68) 374 37 97                                                                                                                                                                    |
| E-mail:                                      | <a href="mailto:lzmo@lzmo.pl">lzmo@lzmo.pl</a>                                                                                                                                        |
| Strona internetowa:                          | <a href="http://www.lzmo.pl">www.lzmo.pl</a>                                                                                                                                          |
| REGON:                                       | 080033678                                                                                                                                                                             |
| NIP:                                         | 928-194-98-57                                                                                                                                                                         |
| KRS:                                         | 0000369775                                                                                                                                                                            |
| Zarząd Spółki na dzień 31.03.2015 r.         | Artur Sławiński – Prezes Zarządu                                                                                                                                                      |
| Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.03.2015 r. | Dariusz Janus – Przewodniczący RN<br><br>Magdalena Deptuszevska – Członek RN<br>Andrzej Krakówka – Członek RN<br>Małgorzata Sławińska – Członek RN<br>Jerzy Bartosiewicz – Członek RN |

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 roku) [„Ustawa”] oraz zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości spółki.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Środki trwałe**

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Środki trwałe w budowie**

Wycenia w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Inwestycje w aktywa finansowe**

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej lub według ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa, natomiast inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej.

### **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Materiały i towary wycenia się w cenie nabycia, które na dzień bilansowy nie mogą być niższe od cen sprzedaży netto. Produkty w toku wycenia się według rzeczywistych kosztów bezpośrednich. Produkty gotowe wycenia się według technicznego kosztu wytworzenia na dzień bilansowy. Wartość rozchodu towarów i materiałów ustala się w drodze

szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wartość rozchodu produktów gotowych wycenia się kolejno po cenach (kosztach produktów), które zostały najwcześniej wytworzone.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności w przypadkach wymagających utworzenie odpisu aktualizacyjnego.

### **Transakcje w walucie obcej**

Operacje w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego spółka korzysta dla operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań. W przypadku pozostałych operacji stosuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień chyba, że istnieją inne wiążące spółkę dokumenty, które nakazują zastosowanie innego kursu.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych Spółki w wartości nominalnej.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania Spółki ujmowane są w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

**BILANS NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU**

| <b>AKTYWA [w zł]</b>                           | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.03.2014</b>    |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                        | <b>14 452 860,18</b> | <b>14 969 879,15</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 0,00                 | 3 602,50             |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 14 452 860,18        | 14 966 276,65        |
| III. Należności długoterminowe                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 0,00                 | 0,00                 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                      | <b>23 020 259,69</b> | <b>19 136 875,83</b> |
| I. Zapasy                                      | 1 802 607,06         | 1 396 202,35         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 1 455 832,38         | 1 129 218,96         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 16 265 835,10        | 14 498 413,37        |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 495 985,15         | 2 113 041,51         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                            | <b>37 473 119,87</b> | <b>34 106 754,98</b> |

| <b>PASYWA [w zł]</b>                                               | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.03.2014</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>17 260 915,17</b> | <b>16 499 470,94</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 893 000,00           | 893 000,00           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 6 622 536,81         | 264 900,00           |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny               | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 10 918 568,95        | 10 918 568,95        |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -934 614,18          | 4 881 446,93         |
| VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego                        | -238 576,41          | -458 444,94          |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                   | <b>20 212 204,70</b> | <b>17 607 284,04</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 0,00                 | 134 465,00           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 9 063 883,71         | 6 837 743,95         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 7 771 871,83         | 4 447 862,44         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 3 376 449,16         | 6 187 212,65         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                | <b>37 473 119,87</b> | <b>34 106 754,98</b> |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015

| [w zł]                                                                                     | 01.01.2015         | 01.01.2014          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                            | -                  | -                   |
|                                                                                            | 31.03.2015         | 31.03.2014          |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>548 839,27</b>  | <b>1 324 497,67</b> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 672 126,74         | 1 227 794,17        |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | -123 287,47        | 96 703,50           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00               | 0,00                |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00               | 0,00                |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>811 944,02</b>  | <b>1 717 376,88</b> |
| I. Amortyzacja                                                                             | 72 129,05          | 186 527,44          |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 246 039,14         | 843 289,50          |
| III. Usługi obce                                                                           | 146 158,20         | 289 753,14          |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 15 729,05          | 18 819,97           |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 246 870,92         | 279 276,96          |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 44 495,68          | 52 808,13           |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 40 521,98          | 46 901,54           |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 0,00               | 0,00                |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>-263 104,75</b> | <b>-392 879,01</b>  |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>487 883,29</b>  | <b>200 023,05</b>   |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | 0,00               | 0,00                |
| II. Dotacje                                                                                | 482 349,87         | 199 507,05          |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 5 533,42           | 0,00                |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>133 852,10</b>  | <b>98 189,48</b>    |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        | 0,00               | 0,00                |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00               | 0,00                |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 133 852,10         | 98 189,48           |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>90 926,44</b>   | <b>-291 045,44</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                              | <b>5 842,93</b>    | <b>35,96</b>        |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   | 0,00               | 0,00                |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 40,72              | 35,96               |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                             | 0,00               | 0,00                |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 0,00               | 0,00                |
| V. Inne                                                                                    | 5 802,21           | 0,00                |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                 | <b>335 345,78</b>  | <b>167 435,46</b>   |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 286 397,39         | 147 073,67          |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                            | 0,00               | 0,00                |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      | 0,00               | 0,00                |
| IV. Inne                                                                                   | 48 948,39          | 20 361,79           |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                                | <b>-238 576,41</b> | <b>-458 444,94</b>  |



|                                                                  |                    |                    |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</i>              | 0,00               | 0,00               |
| I. Zyski nadzwyczajne                                            | 0,00               | 0,00               |
| II. Straty nadzwyczajne                                          | 0,00               | 0,00               |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                             | <b>-238 576,41</b> | <b>-458 444,94</b> |
| L. Podatek dochodowy                                             | 0,00               | 0,00               |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00               | 0,00               |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                            | <b>-238 576,41</b> | <b>-458 444,94</b> |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015

| [w zł]                                                                                         | 01.03.2015           | 01.03.2014           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                | -                    | -                    |
|                                                                                                | 31.03.2015           | 31.03.2014           |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                     | <b>14 499 491,58</b> | <b>16 957 915,88</b> |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach                             | 14 499 491,58        | 16 957 915,88        |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                      | <b>17 260 915,17</b> | <b>16 499 470,94</b> |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 17 260 915,17        | 16 499 470,94        |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015

| [w zł]                                                               | 01.01.2015       | 01.01.2014        |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                      | -                | -                 |
|                                                                      | 31.03.2015       | 31.03.2014        |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                  |                   |
| I. Zysk (strata) netto                                               | -238 576,41      | -458 444,94       |
| II. Korekty razem                                                    | 180 130,46       | -601 599,19       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)     | -58 445,95       | -1 060 044,13     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                  |                   |
| I. Wpływy                                                            | 0,00             | 0,00              |
| II. Wydatki                                                          | 571 222,00       | 47 360,00         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -571 222,00      | -47 360,00        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                  |                   |
| I. Wpływy                                                            | 1 951 366,67     | 1 306 000,00      |
| II. Wydatki                                                          | 1 297 739,06     | 229 336,36        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)      | 653 627,61       | 1 076 663,64      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>      | <b>23 959,66</b> | <b>-30 740,49</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>         | <b>23 959,66</b> | <b>-30 740,49</b> |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>45 767,37</b> | <b>78 651,33</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                    | <b>69 727,03</b> | <b>47 910,84</b>  |

## **CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

W I kwartale 2015 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 672 126,74 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 1 227 794,17 zł.

Niższe obroty w I kwartale 2015 r. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego były m.in. wynikiem wcześniejszego niż zazwyczaj rozpoczęcia sezonu budowlanego ze względów pogodowych (brak zimy), co skutkowało gwałtownym wzrostem sprzedaży na początku ub. roku, ale też spadkiem sprzedaży pod koniec roku.

W połączeniu z rozpoczętą w ubiegłym okresie przez dostawców kominów gliniano-szametowych akcją obniżania cen na oferowane przez nich produkty utrudniło to utrzymanie obserwowanej w poprzednich okresach dynamiki przyrostu przychodów ze sprzedaży pomimo stabilnej pozycji Emitenta jako dostawcy systemów kominowych. Skutkiem tego I kwartał 2015 roku był kolejnym okresem, w którym wystąpiło dalsze pogłębienie mającego miejsce już w poprzednim okresie wyhamowania koniunktury i zmniejszenia dynamiki zamówień na rynku materiałów budowlanych.

W ocenie Zarządu Emitenta przeprowadzona reorganizacja struktury sprzedaży oraz zmiana warunków sprzedaży pozwolą na zwiększenie przychodów w kolejnym kwartale.

W porównaniu do raportów miesięcznych publikowanych przez Spółkę, w raportach kwartalnych uwzględniana jest w przychodach Emitenta ze sprzedaży zmiana stanu produktów, co może wpłynąć na niewielkie różnice w danych publikowanych w raportach miesięcznych w porównaniu do danych zawartych w raportach kwartalnych.

W przypadku niniejszego raportu, różnica pomiędzy łączną wartością przychodów ze sprzedaży w całym I kwartale 2015 roku, wykazaną w raportach miesięcznych Emitenta (733.104,16zł) a wartością przedstawioną w niniejszym raporcie za I kwartał 2015 roku (672 126,74 zł) wyniosła 60 977,42 zł, co wynika ze sprzedaży środków trwałych. Natomiast wartość pozycji zmiana stanu produktów po I kwartale 2015 roku wyniosła -123 287,47zł.

Strata na sprzedaży na koniec I kwartału 2015 roku wyniosła 263 104,75 zł (w analogicznym okresie 2014 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 392 879,01 zł). Zważywszy że wykorzystanie mocy produkcyjnych w omawianym okresie było nadal na niskim poziomie, wynik ten Zarząd Emitenta uznaje za satysfakcjonujący i oczekuje jego zdecydowanej poprawy w następnych okresach sprawozdawczych.

Strata netto na koniec I kwartału 2015 roku wyniosła 238 576,41 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego strata wyniosła 458 444,94 zł.

## **STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŁE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

W roku obrotowym 2015 Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

## **OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji dotyczących opisu planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (o którym mowa w §10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

## **INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA, W TYM W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

### **ROZWÓJ SIECI SPRZEDAŻY**

W I kwartale 2015 r. Emitent kontynuował reorganizację struktury i zasad sprzedaży na rynku krajowym w powiązaniu ze zdecydowanym zmniejszeniem ilości regionów oraz wydzieleniem nowych obszarów działania, ustalając ostateczny kształt i liczbę regionów przy optymalizacji ilości przedstawicieli handlowych.

Ponadto Emitent prowadził działania sprzedażowe i marketingowe w celu zwiększenia liczby klientów, które skoncentrowane były przede wszystkim na eksplorowaniu zbudowanej bazy pośredników i hurtowni.

W zakresie działań informacyjnych Emitent w omawianym okresie kontynuował działalność szkoleniową dedykowaną dla poszczególnych grup docelowych. Celem tych szkoleń było uzasadnienie konieczności stosowania nowoczesnych, spełniających najbardziej restrykcyjne normy, izostatycznych systemów kominowych „Izostar”, zamiast przewodów gliniano-szamotowych, ze względu na zmieniające się normy i oczekiwania klientów oraz ściśle powiązane z nimi ekstremalne warunki pracy systemów kominowych. Szkolenia prowadzone były na terenie całego kraju.

## **SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA**

W omawianym okresie Emitent prowadził działania związane z pozyskaniem nowych kontraktów zagranicznych i odbył szereg rozmów biznesowych w celu uruchomienia nowego kanału sprzedażowego w jednym z krajów Unii Europejskiej.

Ponadto Emitent zawarł ugodę sądową pomiędzy LZMO i kooperantem z Niemiec oraz firmą Schiedel GmbH&Co.KG („Schiedel”), na mocy której Strony postanowiły zakończyć wzajemny spór sądowy. Sprawa sądowa dotyczyła zaprzestania oferowania, reklamowania i sprzedaży przez LZMO izostatycznych rur ceramicznych z oznaczeniem „WA” i/lub „B2N1/D3P1” jako niespełniających obowiązującego wymogu dotyczącego poziomu przepuszczalności pary wodnej określonego zgodnie ze zharmonizowaną normą europejską EN 1457:1999. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 100.000,00 EUR.

W podpisanej ugodzie LZMO zobowiązała się, że nie będzie oferowała i promowała na terenie Niemiec izostatycznych rur i kształtów do systemów kominowych z oznaczeniem „WA” i/lub „B2N1/D3P1”, o ile rury te nie będą spełniać wymagań dotyczących przepuszczalności pary wodnej. W wyniku zawartej ugody postępowanie sądowe zostało zakończone, a Strony potwierdziły całkowite zniesienie roszczeń, jakie były podnoszone w procesie sądowym oraz kosztów procesowych.

*Informację o zawarciu ugody sądowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 5/2015*

## **EMISJA AKCJI**

W dniu 5 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki uchwaliło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru akcji dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. Emisja nie została zakończona.

Środki pozyskane z emisji pozwolą na finansowanie działalności Spółki kapitałem własnym i ograniczenie finansowania długiem.

*Informację o uchwale podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 1/2015.*

## **POWOŁANIE DO CZŁONKOSTWA W KOMITECIE NORMALIZACYJNYM**

10 lutego 2015 roku Prezes Zarządu Polskiego Komitetu Normalizacyjnego powołał Emitenta na podstawie art. 23 ust. 7 ustawy z dnia 12 września 2002 r. o normalizacji na członka Komitetu Technicznego nr 318 ds. Kominów („KT ds. Kominów”).

LZMO poprzez członkostwo w Komitecie Technicznym ds. Kominów będzie istotnie zaangażowane z zagadnienia normalizacyjne w swojej branży. Komitet Techniczny ds. Kominów powstał w maju 2014 r. i jest komitetem wiodącym w zakresie współpracy z Komitetem Technicznym CEN/TC 166 Chimneys w Europejskim Komitecie Normalizacyjnym.

Do zadań Komitetu Technicznego ds. Kominów należy przede wszystkim opiniowanie i uzgadnianie stanowisk krajowych do norm europejskim opracowywanych w Komitecie Technicznym CEN/TC 166, jak również opracowaniem ich wersji polskich. Ponadto Komitet zajmuje się organizacją i koordynacją procesów normalizacyjnych oraz wdrażanie nowych i aktualizowanych norm PN-EN do stosowania w Polsce.

Członkowie Komitetu mają wpływ zarówno na program prac Komitetu, jak i na treść opracowywanych krajowych i europejskich dokumentów normalizacyjnych oraz na opracowywanie norm własnych.

*Informację o powołaniu do członkostwa w komitecie normalizacyjnym Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 9/2015.*

## **WALNE ZGROMADZENIE**

5 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

*Informację o uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 1/2015.*

## **ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ**

Na przestrzeni I kwartału 2015 roku nie wystąpiły żadne zmiany organizacyjne w składzie Zarządu Emitenta.

5 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Tytko i powołania Pana Jerzego Bartosiewicza.

*Informację o odwołaniu Pana Krzysztofa Tytko i powołaniu Pana Jerzego Bartosiewicza Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 2/2015.*

## **OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem okresowym Emitent posiadał 15 000 000 akcji dających 34,41% udziału w kapitale zakładowym oraz 34,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Baltic Ceramics Investments S.A.

Baltic Ceramics Investments S.A. jest spółką zarządzającą projektem inwestycyjnym, który realizuje inwestycję w pierwszą w Europie instalację produkującą proppanty ceramiczne niezbędne przy wydobywaniu gazu łupkowego.

## WSKAZANIE PRZYCZYN I PODSTAWY PRAWNEJ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Konsolidacja sprawozdania finansowego spółki Baltic Ceramics Investments S.A. nie została dokonana na podstawie zapisów art. 57 pkt 1 Ustawy o Rachunkowości. Akcje tej spółki posiadane przez Emitenta są akcjami znajdującymi się w obrocie publicznym i zostały Uchwałą Zarządu Emitenta zakwalifikowane w księgach rachunkowych, jako krótkoterminowe aktywa finansowe.

## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

*Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta i w głosach na WZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku*

| Akcjonariusz                 | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów na WZ |
|------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|
| IndygoTech Minerals S.A.     | 4.132.157        | 46,27%                       | 46,27%                        |
| Callysto Holdings LLC        | 662.200          | 7,42%                        | 7,42%                         |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 1 250 000        | 14,00%                       | 14,00%                        |
| NOBLE Funds TFI              | 750 000          | 8,40%                        | 8,40%                         |
| Pozostali Akcjonariusze      | 2 050 433        | 22,96%                       | 22,96%                        |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>8 930 000</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                |

## ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W I KWARTALE 2015 ROKU

W I kwartale 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

## INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na koniec I kwartału 2015 roku Emitent zatrudniał łącznie 27 osób. Średnie zatrudnienie w I kwartale 2015 roku wyniosło 27 osób.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd LZMO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne zawarte w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.



.....  
Artur Sławiński  
Prezes Zarządu