



**LZMO S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA II KWARTAŁ 2016  
OBEJMUJĄCY OKRES OD DNIA 01 KWIETNIA 2016 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Lubsko, 14 sierpnia 2016 roku

## SPIS TREŚCI

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A. ....	3
INFORMACJE OGÓLNE .....	4
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LZMO S.A. - SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU .....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 .....	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016.....	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 -30.06.2016 .....	10
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LZMO S.A. BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU .....	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 31.06.2016 (kwartalnie i narastająco) .....	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 (kwartalnie i narastająco)....	13
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016 (kwartalnie i narastająco).....	14
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.....	15
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM .....	16
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....	17
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	23
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	24
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....	25
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	25

## **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.

Na izostatyczny system kominowy ISOTECH Spółka uzyskała z Niemieckiego Instytutu Techniki Budowlanej w Berlinie (DIBt) certyfikat dopuszczający W3G o numerze Z-7.1-3513. Certyfikat ten potwierdza, że systemy kominowe LZMO spełniają wymogi jakościowe i wytrzymałościowe w przypadku pracy w warunkach ekstremalnych i dopuszcza je zarazem do dystrybucji na terenie Niemiec. Uzyskanie dopuszczenia DIBt zakończyło tym samym proces tzw. certyfikacji W3G, zapoczątkowanej badaniami przeprowadzonymi w latach 2012-2014 przez TÜV SÜD Monachium wg norm EN 13063-1/2.

Uzyskanie certyfikatu W3G pozwoli Spółce rozszerzyć działalność o nowe rynki zbytu, w szczególności rynek niemiecki i austriacki, na których spełnienie podwyższonych norm jest warunkiem podstawowym. Zaoferowanie na rynku niemieckim i austriackim produktu spełniającego wymagania W3G znacząco przyczyni się zdaniem Zarządu do zwiększenia dynamiki sprzedaży ww. produktu oraz innych wyrobów kominowych LZMO spełniających ww. podwyższone normy już w 2016 roku i w latach następnych.

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 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 30.06.2016 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu Piotr Niespodziewański – Członek Zarządu
Zarząd Spółki na dzień 14.08.2016 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki na dzień 30.06.2016 r.	Dariusz Janus – Przewodniczący RN Małgorzata Sławińska – Członek RN Robert Madej – Członek RN Marek Zagaja – Członek RN Marcin Zimny – Członek RN

Pan Piotr Niespodziewański w dniu 8 sierpnia 2016 r. złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu LZMO SA

## **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.

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LZMO S.A. - SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU**

<b>AKTYWA [w zł]</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12 905 316,03</b>	<b>15 074 697,22</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	721 366,02	1 009 912,42
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 183 950,01	14 064 784,80
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>21 364 294,17</b>	<b>28 919 868,10</b>
I. Zapasy	1 301 660,52	1 680 445,95
II. Należności krótkoterminowe	310 636,92	2 677 055,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 040 838,82	19 883 936,29
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 711,157,91	4 678 430,42
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>34 269 610,20</b>	<b>43 994 565,32</b>

<b>PASYWA [w zł]</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>17 261 995,21</b>	<b>22 118 792,44</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093 000,00	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	7 164 112,51	7 164 112,51
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318 568,95	14 518 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-750 995,28	769 199,66
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	-4 562 690,97	312 310,65
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY – JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17 007 614,99</b>	<b>21 875 772,88</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 662 500,00	10 614 008,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 380 415,18	8 367 664,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	964 699,81	2 894 099,29
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>34 269 610,20</b>	<b>43 994 565,32</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-	-	-	-
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>362 554,12</b>	<b>1 956 825,38</b>	<b>649 809,11</b>	<b>2 505 664,65</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	738 580,52	1 922 974,53	1 128 120,44	2 595 101,27
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-376 026,40	33 850,85	-478 311,33	-89 436,62
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>765 333,56</b>	<b>1 355 145,26</b>	<b>1 113 720,17</b>	<b>2 167 089,28</b>
I. Amortyzacja	62 869,22	28 275,54	92 125 ,65	100 404,59
II. Zużycie materiałów i energii	200 386,98	763201,15	264 325,32	1 009 240,29
III. Usługi obce	265 168,05	446316,33	341 525,10	592 474,53
IV. Podatki i opłaty	25 823,87	17 033,47	41 692,22	32 762,52
V. Wynagrodzenia	148 123,25	44 594,65	268 028,18	291 465,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 002,48	19 420,39	42 143,94	63 916,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	39 959,71	36 303,73	63 879,76	76 825,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-402 779,44</b>	<b>601 680,12</b>	<b>-463 911,06</b>	<b>338 575,37</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>537 287,40</b>	<b>513 861,65</b>	<b>1 030 371,70</b>	<b>1 001 744,94</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	482 349,87	482 349,87	964 699,74	964 699,74
III. Inne przychody operacyjne	54 937,53	31 511,78	65 671,96	37 045,20
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>163 848,58</b>	<b>76 663,41</b>	<b>188 272,45</b>	<b>210 515,51</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	163 848,58	76 663,41	188 272,45	210 515,51
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-29 340,62</b>	<b>1 038 878,36</b>	<b>378 188,19</b>	<b>1 129 804,80</b>
<b>Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej</b>	<b>326 348,13</b>	<b>-518 917,98</b>	<b>84 015,42</b>	<b>205 264,88</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>64 963,54</b>	<b>2 485,02</b>	<b>82 028,27</b>	<b>8 327,95</b>



- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	63 827,98	2 176,03	63 828,35	2 216,75
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 135,56	308,99	18 199,92	6 111,20
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>4 609 716,06</b>	<b>550 996,37</b>	<b>4 962 649,65</b>	<b>886 342,15</b>
I. Odsetki, w tym:	327 164,43	527 861,47	655 741,53	814 258,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 750 772,64	0,00	2 750 772,64	0,00
IV. Inne	1 531 778,99	23 134,90	1 556 135,48	72 083,29
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-4 247 745,01</b>	<b>-28 550,97</b>	<b>-4 418 417,77</b>	<b>457 055,48</b>
<i>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone</b>	<b>72 136,60</b>	<b>72 136,60</b>	<b>144 273,20</b>	<b>144 273,20</b>
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-L)</b>	<b>-4 319 881,61</b>	<b>-100 687,57</b>	<b>-4 562 690,97</b>	<b>312 782,28</b>
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>-4 319 881,61</b>	<b>-100 687,57</b>	<b>-4 562 690,97</b>	<b>312 782,28</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	- 30.06.2016	- 30.06.2015	- 30.06.2016	- 30.06.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>21 581 876,82</b>	<b>18 619 951,30</b>	<b>21 824 686,18</b>	<b>18 206 481,46</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	21 581 876,82	18 619 951,30	21 824 686,18	18 206 481,46

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 261 995,21	22 118 792,44	17 261 995,21	22 118 792,44
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 261 995,21	22 118 792,44	17 261 995,21	22 118 792,44

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-	-	-	-
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-4 319 881,61	-100 687,57	-4 562 690,97	312 782,28
II. Korekty razem	2 891 924,41	2 554 463,10	3 876 866,37	2 082 547,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 427 953,20	2 453 775,53	-685 824,60	2 395 329,58
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	5 967 889,08	0,00	5 967 889,08	0,00
II. Wydatki	3 570 340,98	1 433 177,82	3 572 048,49	2 004 399,82
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 397 548,10	-1 433 177,82	2 395 840,59	-2 004 399,82
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-142 600,00	3 356 944,08	0,00	5 308 310,75
II. Wydatki	775 068,51	2 690 160,27	1 655 701,24	3 987 899,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-917 668,51	666 783,81	-1 655 701,24	1 320 411,42
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>51 926,39</b>	<b>1 687 381,52</b>	<b>54 314,75</b>	<b>1 711 341,18</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>51 926,39</b>	<b>1 687 381,52</b>	<b>54 314,75</b>	<b>1 711 341,18</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 488,24</b>	<b>69 727,03</b>	<b>28 099,88</b>	<b>45 767,37</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>82 414,63</b>	<b>1 757 108,55</b>	<b>82 414,63</b>	<b>1 757 108,55</b>

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LZMO S.A. BILANS NA DZIEŃ 30.06.2016 ROKU

AKTYWA [w zł]	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12 183 950,01</b>	<b>14 064 784,80</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>12 183 950,01</b>	14 064 784,80
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>11 466 539,98</b>	<b>29 168 431,72</b>
I. Zapasy	1 301 660,52	1 680 445,95
II. Należności krótkoterminowe	310 636,92	2 677 055,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 143 084,63	20 132 499,91
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 711 157,91	4 678 430,42
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>23 650 489,99</b>	<b>43 233 216,52</b>

PASywa [w zł]	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 642 875,00</b>	<b>21 357 443,64</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093 000,00	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	7 164 112,51	7 164 112,51
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318 568,95	14 518 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 118 876,99	-1 476 189,88
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	-14 813 929,47	257 952,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17 007 614,99</b>	<b>21 875 772,88</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 662 500,00	10 614 008,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 380 415,18	8 367 664,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	964 699,81	2 894 099,29
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>23 650 489,99</b>	<b>43 233 216,52</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 31.06.2016 (kwartalnie i narastająco)**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-	-	-	-
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>362 554,12</b>	<b>1 986 090,77</b>	<b>649 809,11</b>	<b>2 505 664,65</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	738 580,52	1 922 974,53	1 128 120,44	2 595 101,27
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-376 026,40	63 116,24	-478 311,33	-89 436,62
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>765 333,56</b>	<b>1 355 145,26</b>	<b>1 113 720,17</b>	<b>2 167 089,28</b>
I. Amortyzacja	62 869,22	28 275,54	92 125,65	100 404,59
II. Zużycie materiałów i energii	200 386,98	763 201,15	264 325,32	1 009 240,29
III. Usługi obce	265 168,05	446 316,33	341 525,10	592 474,53
IV. Podatki i opłaty	25 823,87	17 033,47	41 692,22	32 762,52
V. Wynagrodzenia	148 123,25	44 594,65	268 028,18	291 465,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 002,48	19 420,39	42 143,94	63 916,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	39 959,71	36 303,73	63 879,76	76 825,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-402 779,44</b>	<b>630 945,51</b>	<b>-463 911,06</b>	<b>338 575,37</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>537 287,40</b>	<b>513 861,65</b>	<b>1 030 371,70</b>	<b>1 001 744,94</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	482 349,87	482 349,87	964 699,74	964 699,74
III. Inne przychody operacyjne	54 937,53	31 511,78	65 671,96	37 045,20
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>163 848,58</b>	<b>76 663,41</b>	<b>188 272,45</b>	<b>210 515,51</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	163 848,58	76 663,41	188 272,45	210 515,51
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-29 340,62</b>	<b>1 068 143,75</b>	<b>378 188,19</b>	<b>1 129 804,80</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>64 963,54</b>	<b>11 003,79</b>	<b>82 028,27</b>	<b>14 489,41</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	63 787,63	8 276,55	63 828,35	8 378,21
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 135,56	2 727,24	18 199,92	6 111,20
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>14 921 212,34</b>	<b>550 226,60</b>	<b>15 274 145,93</b>	<b>886 342,15</b>
I. Odsetki	327 164,43	524 682,47	655 741,53	814 258,86
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	14 558 822,62	0,00	14 558 822,62	0,00
IV. Inne	35 225,29	25 544,13	59 581,78	72 083,29
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-14 885 589,42</b>	<b>528 920,94</b>	<b>-14 813 929,47</b>	<b>257 952,06</b>
<i>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-14 885 589,42</b>	<b>528 920,94</b>	<b>-14 813 929,47</b>	<b>257 952,06</b>
ŁL. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-14 885 589,42</b>	<b>528 920,94</b>	<b>-14 813 929,47</b>	<b>257 952,06</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016 (kwartalnie i narastająco)**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	- 30.06.2016	- 30.06.2015	- 30.06.2016	- 30.06.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>21 528 464,42</b>	<b>17 260 915,17</b>	<b>21 456 804,47</b>	<b>17 499 491,58</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	21 528 464,42	17 260 915,17	21 456 804,47	17 499 491,58
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 642 875,00</b>	<b>21 357 443,64</b>	<b>6 642 875,00</b>	<b>21 357 443,64</b>
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 642 875,00	21 357 443,64	6 642 875,00	21 357 443,64

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016 (kwartalnie i narastająco)**

[w zł]	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-	-	-	-
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-14 885 589,42	528 920,94	-14 813 929,47	257 952,06
II. Korekty razem	13 457 636,22	1 946 670,68	14 128 104,87	2 137 377,52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 427 953,20	2 475 591,62	-685 824,60	2 395 329,58
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	5 967 889,08	0,00	5 967 889,08	0,00
II. Wydatki	3 570 340,98	1 433 177,82	3 572 048,49	2 004 399,82
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 397 548,10	-1 433 177,82	2 395 840,59	-2 004 399,82
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-142 600,00	3 356 944,08	0,00	5 308 310,75
II. Wydatki	775 068,51	2 690 160,17	1 655 701,24	3 987 899,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-917 668,51	666 783,91	-1 655 701,24	1 320 411,42
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>51 926,39</b>	<b>1 709 197,71</b>	<b>54 314,75</b>	<b>1 711 341,18</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>51 926,39</b>	<b>1 709 197,71</b>	<b>54 314,75</b>	<b>1 711 341,18</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>30 488,24</b>	<b>47 910,84</b>	<b>28 099,88</b>	<b>45 767,37</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>82 414,63</b>	<b>1 757 108,55</b>	<b>82 414,63</b>	<b>1 757 108,55</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 II kwartale 2016 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 738 580,52 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 1 922 974,53 zł.

Główną przyczyną spadku przychodów w II kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest spadek koniunktury w branży budowlanej w Polsce i zmniejszenia dynamiki zamówień na rynku materiałów budowlanych. Szczególnie dotyczy to segmentu budownictwa domków jednorodzinnych. W połączeniu z rozpoczętą w ubiegłym roku przez dostawców kominów gliniano-szamotowych akcją obniżania cen na oferowane przez nich produkty przyczyniło się to do spadku popytu na produkty premium oferowane przez Spółkę oraz utrudniło utrzymanie obserwowanej w poprzednich okresach dynamiki przyrostu przychodów ze sprzedaży pomimo stabilnej pozycji Emitenta jako dostawcy systemów kominowych.

W związku z zaobserwowaniem zaostrej walki konkurencyjnej o odbiorcę w postaci bonusów sezonowych skutkującej zawężeniem liczby dostawców produktów w punktach handlowych, Spółka przygotowała nową, długookresową ofertę współpracy z hurtowaniami, z bonusami rocznymi dla odbiorców. W czerwcu Spółka rozpoczęła szkolenia dla wykonawców z certyfikowanej obsługi technicznej na terenie Polski.

Równocześnie zaobserwowany został wyraźny trend przesunięcia sprzedaży systemów kominów do Internetu. W związku Emitent postanowił wprowadzić do swojej oferty sprzedaż internetową, by lepiej podążać za rynkiem i zwiększyć obecność w kanałach sprzedaży, które charakteryzują się wzrostem sprzedaży.

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.

Strata na sprzedaży na koniec II kwartału 2016 roku wyniosła 402 779,44 zł (w analogicznym okresie 2015 roku zanotowano zysk na sprzedaży w wysokości 630 945,51 zł). Zważywszy że wykorzystanie mocy produkcyjnych w omawianym okresie było na poziomie około 10%, wynik ten Zarząd Emitenta uznaje za niesatysfakcjonujący i oczekuje jego zdecydowanej poprawy w następnych okresach sprawozdawczych.

Strata netto na koniec II kwartału 2016 roku wyniosła 14 885 589,42 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego zysk wyniósł 528 920,94 zł.

Wysokość tak wysokiej straty jest związana z przeszacowaniem aktualnej wartości inwestycji będących w portfelu spółki i wyceny ich zgodnie z ich wyceną giełdową na dzień 30.06.2016 roku. W głównej mierze spowodowane jest to przeszacowaniem wartości akcji Baltic Ceramic Investments SA.

#### **INFORMACJE NA TEMAT INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W ramach Grupy program R&D jest realizowany bezpośrednio przez spółkę Baltic Ceramics S.A. (spółka w 100% zależna od Baltic Ceramics Investments S.A. - objętej konsolidacją).

Celem programu jest m.in. opracowanie formuły i wdrożenie produkcji ceramicznych proszków ceramicznych do produkcji kominów.

Obecnie LZMO nabywa surowce w Europie Zachodniej. Dzięki technologii Baltic Ceramics jakość produktów wytwarzanych przez LZMO pozostanie niezmienną a Spółka będzie mogła nabywać proszki wytworzone przez Baltic Ceramics po korzystniejszej cenie.

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

W dniu 28 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 18/2015 z dnia 17 czerwca 2016 r. w przedmiocie publikacji prognoz wyników finansowych Emitenta na lata 2015 – 2017 oraz raportu bieżącego EBI nr 37/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w przedmiocie korekty opublikowanych prognoz, odwołuje w całości opublikowaną prognozę.

W związku z faktem, że w dniu 27 lipca 2016 r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, którego celem jest dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do poprawy wyników finansowych Emitenta, a okoliczność ta ma wpływ na wszystkie prognozowane pozycje, tj. przychody netto, zysk netto oraz EBITDA Emitent uznał, iż nie jest w stanie określić i przekazać do publicznej wiadomości, wiarygodnych prognozowanych wyników i zdecydował się na odwołanie prognoz finansowych.

*Informację o odwołaniu prognozy finansowej Emitent przekazał w raporcie informacyjnym poufne nr 6/2016.*



## **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).

### **ROZWÓJ SIECI SPRZEDAŻY**

W II kwartale 2016 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.

### **NOWY PRODUKT I SKLEP INTERNETOWY**

Emitent wprowadził do oferty systemów kominowych nowy produkt w dwóch podstawowych odmianach:

1. Zwykły komin z wełną
2. Zwykły komin bez wełny

Zwykły komin jest to typowy komin jakości ekonomicznej, czyli produkt na segment rynku, na którym liczy się wyłącznie cena.

Produkt ten wprowadzono na podstawie obserwacji rynku budowlanego i jest odpowiedzią na sprzedaż kominów przez Internet w bardzo niskiej cenie, gdzie dla kupującego inwestora podstawowym kryterium zakupu jest cena.

Sklep internetowy został uruchomiony w dniu 22 grudnia 2015 roku pod adresem [www.sklep.lzmo.pl](http://www.sklep.lzmo.pl).

W II kwartale 2016 roku trwały dalsze prace nad pozycjonowaniem sklepu internetowego i jego rozwojem.

## **SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA**

W omawianym okresie Emitent kontynuował działania związane z pozyskaniem nowych kontraktów zagranicznych i odbył szereg rozmów biznesowych, w wyniku których doszło do podpisania umowy dystrybucyjnej z Contract Company Services GmbH & Co. KG.

Ponadto Emitent prowadził rozmowy z poszczególnymi członkami sieci hagebau. Wysyłano oferty cenowe, negocjowano warunki rabatów i dostaw oraz dostarczano prezenty sprzedażowe. Działania powyższe wynikają z faktu, iż sieć hagebau nie składa zamówień centralnie. Każdy z członków sieci stanowi odrębną i samodzielną jednostkę organizacyjną, i z każdym z członków trzeba uzgodnić formę współpracy.

Powyższe działania powinny zaowocować wzrostem sprzedaży już na jesieni 2016 roku i w kolejnych latach.

## **UMOWA Z CONTRACT COMPANY SERVICES**

26 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała umowę handlową z Contract Company Services GmbH & Co. KG z siedzibą w Eckernförde, której przedmiotem jest dystrybucja systemów kominowych wytwarzanych przez LZMO S.A. na terenie Niemiec. Umowa została zawarta na 2016 rok i ulegnie automatycznemu przedłużeniu o 1 rok, jeśli najpóźniej do 30.06.2016 r. nie nastąpi jej wypowiedzenie. Contract Company Services jest organizacją wchodzącą w skład Contract Company Holding GmbH & Co. KG. Powstała w ramach Grupy hagebau, zrzesza przedsiębiorców – członków Grupy hagebau – w 265 lokalizacjach na terenie Niemiec. Około 50% jej lokalizacji stanowią markety budowlane, a pozostałą część specjalistyczne sklepy branżowe. Przedmiotem umowy jest dystrybucja systemów kominowych do przedsiębiorców wchodzących w skład Contract Company. Contract Company uzyskała w 2015 roku obrót w wysokości 850 milionów Euro.

*Informację o podpisaniu umowy dystrybucyjnej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 12/2016.*

## **UZYSKANIE CERTYFIKATU W3G Z NIEMIECKIEGO INSTYTUTU TECHNIKI BUDOWLANEJ**

W dniu 4 maja 2016 r uprawomocniła się decyzja o nadaniu certyfikatu dopuszczającego W3G o numerze Z-7.1-3513. z Niemieckiego Instytutu Techniki Budowlanej w Berlinie (DIBt) na produkowany przez LZMO system kominowy ISOTECH. Certyfikat ten potwierdza, że systemy kominowe LZMO spełniają wymogi jakościowe i wytrzymałościowe w przypadku pracy w warunkach ekstremalnych i dopuszcza je zarazem do dystrybucji na terenie Niemiec.

Uzyskanie dopuszczenia DIBt zakończyło tym samym proces tzw. certyfikacji W3G, zapoczątkowanej badaniami przeprowadzonymi w latach 2012-2015 przez TÜV SÜD Monachium wg norm EN 13063-1/2. Pozytywny wynik tych badań potwierdził, iż system kominowy ISOTECH spełnia najwyższe wymagania wg normy EN 13063-1:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 1: Wymagania i badania dotyczące odporności na pożar sadzy” oraz jednocześnie spełnia wymagania najwyższej klasy odporności na korozję i odporności na warunki wilgotne wg normy EN 13063-2:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 2: Wymagania i badania dotyczące eksploatacji w warunkach zawilgocenia.”

Uzyskanie certyfikatu DIBt potwierdza zaawansowanie technologii stosowanej przez LZMO, która zapewnia najwyższy standard jakościowy wszystkich produktów LZMO i powoduje, że spełniają one wysokie wymagania dopuszczenia wyrobów kominowych na rynek, jakie stawia producentom ceramicznych przewodów kominowych od listopada 2013 roku Unia Europejska. W praktyce oznacza to, że system kominowy ISOTECH produkowany przez LZMO jest produktem uniwersalnym przystosowanym do pracy z różnymi rodzajami paliw i urządzeń grzewczych. Dzięki uniwersalności użytkownik może swobodnie decydować o zmianie w przyszłości rodzaju paliwa lub typu urządzenia grzewczego bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Z powodu braku stabilności na rynku paliw wymóg posiadania certyfikatu W3G stał obowiązującym zwyczajem na rynku niemieckim oraz synonimem nowoczesności i najwyższej jakości.

Dzięki zastosowaniu zaawansowanej technologii produkty LZMO osiągają najwyższy poziom techniki wykonania, dają gwarancję wysokiego bezpieczeństwa i cechują się wysoką efektywnością energetyczną, co uwidacznia się w niższych kosztach eksploatacyjnych. Potwierdzają to kolejno przyznawane Spółce certyfikaty, tj. Certyfikatu Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1450-CPR-0038 na produkowane przez Spółkę kominy ceramiczne tj. izostatyczne, ceramiczne przewody kominowe; Certyfikatu dla zakładu produkcyjnego w Lubsku - TÜV NORD dla Systemu Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2008 zaświadczonego o stosowaniu systemu zarządzania zgodnie z powyższą normą w zakresie: "Produkcji i projektowania ceramicznych wkładów kominowych oraz kompletacji i

projektowania systemów kominowych"; Certyfikatów Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1020-CPD-030045815, nr 1020-CPD-030045816 oraz nr 1020-CPD-030045817 na produkowany przez Spółkę produkt, tj. Systemy Kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznym.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, certyfikat W3G będzie pierwszym tego typu certyfikatem przyznany polskiej firmie, co zdecydowanie wyróżnia LZMO na tle konkurencji. Na kilkudziesięciu producentów w Europie, tylko pięciu, wśród nich LZMO, posiada technologię izostatycznego formowania. Zapewnia to LZMO trwałą przewagę konkurencyjną.

*Informację o uzyskaniu certyfikatu W3G Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 14/2016.*

## **WALNE ZGROMADZENIE**

30 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia któregokolwiek z punktów porządku obrad a do protokołu nie zostały zgłoszone sprzeciwy względem żadnej z uchwał. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej LZMO S.A. oraz sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej LZMO S.A. za rok obrotowy 2015.

Ponadto udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie przez Spółkę składników majątku trwałego w formie leasingu zwrotnego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panów Roberta Madeja oraz Marka Zagaję na nowych członków Rady Nadzorczej.

*Informację o ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 18/2016 zaś o podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 22/2016. Podstawa prawna: § 4 ust. 2 pkt 7, 8 i 9 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".*

*Informację o powołaniu nowych osób nadzorujących Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 23/2016.*

## **ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ**

29 czerwca 2016 r. Emitent otrzymał oświadczenie o złożeniu przez Panią Magdalenę Deptuszewską z dniem 30 czerwca 2016 r. rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

*Informację o rezygnacji osoby nadzorującej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 20/2016.*

30 czerwca 2016 r. Emitent otrzymał oświadczenie o złożeniu przez Panią Małgorzatę Piasecką z dniem 30 czerwca 2016 r. rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

*Informację o rezygnacji osoby nadzorującej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 21/2016.*

## **ZMIANY KORPORACYJNE LZMO S.A. PO DNIU BILANSOWYM**

### **Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego**

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent złożył listem poleconym do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Wobec faktu podjęcia przez Zarząd Spółki czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do poprawienia płynności finansowej Spółki, które to działania zbiegły się w czasie z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne Zarząd Spółki podjął decyzję o przygotowaniu i złożeniu wniosku sanacyjnego w trybie opisanej ustawy.

Analiza sytuacji Spółki z uwzględnieniem zdolności Spółki do regulowania wymagalnych i przyszłych zobowiązań oraz podjętych już działań naprawczych doprowadziła do wniosku, iż formalne wdrożenie postępowania restrukturyzacyjnego w ramach sanacji jest uzasadnione potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy warunków ekonomicznych Emitenta, w tym przywrócenia Emitentowi zdolności do wykonywania zobowiązań, zabezpieczenia słuszych praw wierzycieli Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu koniecznych do dalszej działalności składników majątku przedsiębiorstwa.

Złożony przez Emitenta wniosek umotywowany jest przede wszystkim wyjątkowymi instrumentami prawnymi przewidzianymi w przepisach ustawy Prawo restrukturyzacyjne, w tym m.in.:

- uprawnieniem zarządu do odstąpienia - za zgodą sędziego-komisarza - od niekorzystnych dla wnioskodawcy umów wzajemnych, które nie zostały wykonane w całości lub części przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego (art. 298 ust. 1 i 2 PrRest),
- wpływem postępowania sanacyjnego na stosunki pracy, poprzez jego oddziaływanie na zakres praw i obowiązków pracowników i pracodawcy w taki sam sposób jak ogłoszenie upadłości (art. 300 PrRest),
- zawieszeniem z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego egzekucji prowadzonych przeciwko dłużnikowi wraz z zawieszeniem naliczania odsetek od już istniejących wierzytelności.

Uwzględniając powyższe możliwości, zastosowanie sanacyjnego trybu postępowania restrukturyzacyjnego umożliwi kompleksowe przekształcenie Spółki w sprawnie i rentownie działające przedsiębiorstwo, przy jednoczesnym zmaksymalizowaniu wartości spłat istniejących zobowiązań. Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we wniosku, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

### **Informacja o niewykupieniu obligacji serii A**

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent nie dokonał wykupu obligacji serii A wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. O emisji 3.550 obligacji serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda z terminem zapadalności 27.07.2015 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2014 z dnia 30 lipca 2013 r. Na mocy zawartych porozumień oraz podjętej w ich następstwie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii A nastąpiła zmiana terminu wykupu 3.550 Obligacji serii A, z dnia 27.07.2015 r. na 27.07.2016 r., z zastrzeżeniem, iż Spółka jest zobowiązana do wcześniejszego wykupu 1184 Obligacji w dniu 27.01.2016 r. oraz 1184 w dniu 27.04. 2016 r. Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka dokonała wykupu łącznie 668 sztuk obligacji serii A.

Zobowiązania Spółki z tytułu niewykupionych obligacji wynoszą wraz z odsetkami wynoszą 2.952.263,17 zł.

### **Odwołanie prognoz wyników finansowych**

W dniu 28 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 18/2015 z dnia 17 czerwca 2016 r. w przedmiocie publikacji prognoz wyników finansowych

Emitenta na lata 2015 – 2017 oraz raportu bieżącego EBI nr 37/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w przedmiocie korekty opublikowanych prognoz, odwołuje w całości opublikowaną prognozę.

W związku z faktem, że w dniu 27 lipca 2016 r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, którego celem jest dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do poprawy wyników finansowych Emitenta, a okoliczność ta ma wpływ na wszystkie prognozowane pozycje, tj. przychody netto, zysk netto oraz EBITDA Emitent uznał, iż nie jest w stanie określić i przekazać do publicznej wiadomości, wiarygodnych prognozowanych wyników i zdecydował się na odwołanie prognoz finansowych.

## **OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem okresowym Emitent posiadał 15 000 000 akcji dających 31,62% udziału w kapitale zakładowym oraz 31,62% 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.

Dane jednostki konsolidowanej:

Firma Emitenta:	Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Świętokrzyska 30/63 00-116 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 629 07 18
Faks:	(+48) 22 203 46 24
Strona www:	<a href="http://www.balticceramicsinvestments.com">www.balticceramicsinvestments.com</a>
E-mail:	<a href="mailto:office@balticceramicsinvestments.com">office@balticceramicsinvestments.com</a>
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	142449320
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	525-248-21-36
Numer KRS:	0000362454

Na 30.06.2016 r. LZMO S.A. posiadała 91 258 192 akcji spółki Electroceramics S.A. stanowiących 4,94% w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

## **ZMIANY KORPORACYJNE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PO DNIU BILANSOWYM**

## Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego przez Baltic Ceramics SA

Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku złożyła w dniu 2 sierpnia 2016 roku do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne celem uniknięcia skutku w postaci trwałej niewypłacalności. Złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego podyktowane zostało koniecznością zapewnienia ochrony praw i interesów spółki zależnej, jej akcjonariusza i kontrahentów wobec wyczerpania środków własnych na realizację przedsięwzięcia budowy zakładu proppantów ceramicznych oraz ciągłego braku decyzji instytucji bankowej o przyznaniu finansowania. Otwarcie postępowania sanacyjnego zabezpieczy sytuację finansową i majątkową Baltic Ceramics oraz umożliwi przeprowadzenie głębokich zmian restrukturyzacyjnych zmierzających do przywrócenia jej zdolności do bieżącego wykonywania zobowiązań i kontynuowania procesu inwestycyjnego. Zgodnie ze stanowiskiem zarządu, przedstawionym we wniosku, Baltic Ceramics posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, które zapewni funkcjonująca linia pilotażowa o mocach produkcyjnych 4 tys. ton rocznie, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Na koniec II kwartału 2016 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	6 814 333	62,34%	62,34%
Małgorzata i Artur Sławińscy	1 250 000	11,44%	11,44%
Paweł Chmieliński	548 700	5,02%	5,02%
Pozostali Akcjonariusze	2 316 967	21,20%	21,20%
<b>RAZEM</b>	<b>10 930 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W II KWARTALE 2016 ROKU

W II kwartale 2016 roku nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.



Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zwiększenie dotychczas posiadanego przez Pana Pawła Chmielińskiego udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu 12 maja 2016 r. transakcji kupna 3.700 akcji Emitenta na rynku NewConnect.

Przed ww. zmianą Pan Paweł Chmieliński posiadał 545.000 akcji Spółki, które stanowiły 4,99% kapitału zakładowego oraz uprawniały do 545.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 4,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po ww. zmianie Pan Paweł Chmieliński posiada 548.700 akcji Spółki, które stanowią 5,02% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 548.700 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 5,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

*Informację przekroczeniu progu powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu przekazano raportem nr 1/2016.*

#### **INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA**

Na koniec II kwartału 2016 roku Emitent zatrudniał łącznie 15 osób. Średnie zatrudnienie w II kwartale br. roku wyniosło 15 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.



LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
Artur Sławiński

.....  
Artur Sławiński  
Prezes Zarządu