



**LZMO S.A. W RESTRUKTURYZACJI**  
**RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2017 OBEJMUJĄCY OKRES**  
**OD DNIA 01 LIPCA 2017 ROKU DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Lubsko, 10 listopada 2017 roku

## SPIS TREŚCI

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A. ....	3
INFORMACJE OGÓLNE .....	4
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	5
BILANS NA DZIEŃ 30.06.2017 ROKU .....	8
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 .....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 .....	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017 ....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</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.....	14
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE 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 .....	
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA .....	13
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA .....	14
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	14

## 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.

Uzyskany certyfikat W3G pozwoli Spółce rozszerzyć działalności 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: [lzmo@lzmo.pl](mailto:lzmo@lzmo.pl)  
Strona internetowa: [www.lzmo.pl](http://www.lzmo.pl)  
REGON: 080033678  
NIP: 928-194-98-57  
KRS: 0000369775

Zarząd Spółki na dzień 30.06.2017 r.

**Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja  
Spółka Akcyjna. Zarządca ustanowiony  
przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze**

Rada Nadzorcza Spółki na dzień 30.06.2017 r.

Juliusz Bolek – wiceprezes Zarządu

Dariusz Janus – Przewodniczący RN

Robert Madej – Członek RN

Piotr Niespodziewański – Członek RN

Marcin Zimny – Członek RN

Rober Madej – Członek RN

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

### 1.1. 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”].

### 1.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

### 1.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w punkcie B. I. Amortyzację w kwocie przypadającej na faktyczne wykorzystanie mocy produkcyjnych, natomiast pozostała część amortyzacji prezentowana jest w pozycji inne koszty operacyjne.

Dla celów podatkowych Spółka stosuje stawki podatkowe zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654).

### 1.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### 1.5. Inwestycje w aktywa finansowe

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji są nieistotne. Cena nabycia jest

to wartość godziwa poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Akcje, notowane na rynku papierów wartościowych, wyceniane są według wartości godziwej (cenach rynkowych), z odniesieniem różnic w stosunku do poprzedniej wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwej, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zwiększać będą kapitał z aktualizacji wyceny. Natomiast w przypadku obniżenia ich ceny rynkowej w pierwszej kolejności różnice pokrywać się będzie z poprzednio ustalonej nadwyżki ceny rynkowej nad ceną nabycia, ujętej w kapitale

z aktualizacji wyceny. Jeżeli jej nie było lub nie wystarczy na pokrycie zmniejszenia wartości inwestycji, to odpisuje się ją w pozostałe koszty finansowe. Wzrost wartości danego aktywa bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów, jako przychody finansowe.

Jeżeli posiadane aktywa finansowe nie są notowane na rynku lub rynek przestał być aktywny wówczas Spółka wycenia akcje w cenie nabycia i ocenia czy nastąpiła utrata ich wartości. Różnica między wyższą ceną nabycia, a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe (nie są to koszty podatkowe). Jeżeli wartość niesprzedanych aktywów finansowych wzrośnie to zwiększy on wartość księgową aktywów, ale tylko do wysokości ceny nabycia i odniesiona zostanie na przychód finansowy (przychód niepodatkowy)

Jeżeli aktywa finansowe są długoterminowe i nie posiadają terminu wykupu zaliczać się będą do aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniane będą w wartości godziwej. Skutki odnoszone będą na wynik finansowy.

Jeżeli jednak ustalenie w sposób wiarygodny wartości godziwej nie będzie możliwe, to wyceniać się je będzie w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

#### *1.6. Należności krótko- i długoterminowe*

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### *1.7. Transakcje w walucie obcej*

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającego dzień zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

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

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

#### *1.9. 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.

#### *1.10. Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

#### *1.11. Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### *1.12. Kredyty bankowe i pożyczki*

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### *1.13. Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### 1.14. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### 1.14.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### 1.14.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

##### 1.14.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### BILANS NA DZIEŃ 30.09.2017 ROKU

AKTYWA [w zł]	30.09.2016	30.09.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>11 799 765,61</b>	<b>9 797 140,42</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>11 794 765,61</b>	<b>9 792 140,42</b>
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	5 000,00	5 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 420 871,64</b>	<b>4 300 069,01</b>
I. Zapasy	905 270,27	1 049 288,41
II. Należności krótkoterminowe	321 729,88	502 719,61
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 122 568,88	1 895 173,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 071 302,61	852 887,68
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>22 220 637,25</b>	<b>14 097 209,43</b>



<b>PASYWA [w zł]</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 852 618,26</b>	<b>-2 345 302,91</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093 000,00	1 093 000,00
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	7 521 425,40
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318 568,95	14 318 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 118 876,99	-24 129 240,43
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-15 604 186,21	-1 149 056,83
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 368 018,99</b>	<b>16 442 512,34</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 732 269,41	2 393 163,70
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 247 680,58	14 049 348,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	388 069,00	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>22 220 637,25</b>	<b>14 097 209,43</b>

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2017 – 30.09.2017 (kwartalnie i narastająco)

<b>[w zł]</b>	<b>01.07.2017</b>	<b>01.07.2016</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	-	-	-	-
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>313 676,62</b>	<b>425 147,26</b>	<b>1 502 401,90</b>	<b>1 074 956,37</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	368 863,78	606 999,92	1 508 769,10	1 735 120,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	55 187,16	-181 852,66	-6 367,20	-660 163,99
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>905 528,43</b>	<b>610 801 09</b>	<b>2 599 073,65</b>	<b>1 724 521,26</b>
I. Amortyzacja	375 493,71	62 869,22	1 126 637,53	81 313,78
II. Zużycie materiałów i energii	187 867,57	94 440,58	517 499,96	358 765,90
III. Usługi obce	153 310,70	237 309,82	345 254,15	652 516,01
IV. Podatki i opłaty	18 885,32	10 847,32	54 638,74	52 539,54
V. Wynagrodzenia	137 023,11	150 359,03	437 998,52	418 387,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 835,35	24 400,22	81 554,79	66 544,16
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 112,67	30 574,90	35 489,96	94 454,66

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-591 851,81</b>	<b>-185 653,73</b>	<b>-1 096 671,75</b>	<b>-649 564,89</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>481 919,81</b>	<b>0,00</b>	<b>1 512 271,51</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	481 899,81	0,00	1 446 599,55
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0	0,00	65 671,96
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>8 909,92</b>	<b>0</b>	<b>197 182,37</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	0	8 909,92	0	197 182,37
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-591 851,81</b>	<b>287 356,16</b>	<b>-1 096 671,75</b>	<b>665 524,25</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>19 146,05</b>	<b>0</b>	<b>82 803,68</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	19 146,05	0	65 876,74
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	0,00	0,00	0,00	16 926,94
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>12 706,97</b>	<b>19 837,66</b>	<b>52 385,08</b>	<b>15 293 983,59</b>
I. Odsetki	0,00	19 837,66	0,00	675 579,19
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0,00	14 558 822,62
IV. Inne	12 706,97	0,00	52 385,08	59 581,78
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-544 490,98</b>	<b>286 664,55</b>	<b>-1 149 056,83</b>	<b>-14 545 655,66</b>
<i>L Odpis wartości firmy jednostki stowarzyszone</i>	0,00	0,00	0,0	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	000	0,00
<b>N. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-544 490,98</b>	<b>286 664,55</b>	<b>-1 149 056,83</b>	<b>--14 545 655,66</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>-544 490,98</b>	<b>286 664,55</b>	<b>-1 149 056,83</b>	<b>-14 545 655,66</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 30.09.2017**  
(kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.07.2017	01.07.2016	01.01.2017	01.01.2016
	- 30.09.2017	- 30.09.2016	- 30.09.2017	- 30.09.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-1 740 737,06</b>	<b>21 528 464,42</b>	<b>-1 740 737,06</b>	<b>21 456 804,47</b>
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	- 1 740 737,06	21 528 464,42	- 1 740 737,06	21 456 804,47
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-2 345 302,91</b>	<b>6 642 875,00</b>	<b>-2 345 302,91</b>	<b>6 642 875,00</b>
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 345 302,91	6 642 875,00	-2 345 302,91	6 642 875,00

**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2017 – 30.09.2017**  
(kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.07.2017	01.07.2016	01.01.2017	01.01.2016
	- 30.09.2017	- 30.09.2016	- 30.09.2017	- 30.09.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-544 490,98	286 664,55	-1 149 058,83	-15 604 186,21
II. Korekty razem	814 101,72		1 035 561,63	14 128 104,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-269 610,74	286 664,55	-113 497,20	-1 476 081,34
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	5 967 889,08	0,00	5 967 889,08
II. Wydatki	0,00	3 570 340,98	0,00	3 572 048,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	0,00	2 397 548,10	0,00	2 395 840,59
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	-142 600,00	127 090,73	0,00
II. Wydatki	12 706,97	775 068,51	0	1 655 701,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-12 706,97	632 468,51	127 090,73	-1 655 701,24
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>27 022,45</b>	<b>51 926,39</b>	<b>13 593,53</b>	<b>54 314,75</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>15 785,76</b>	<b>7 918 ,01</b>	<b>69 247,65</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27 022,45</b>	<b>82 414,63</b>	<b>68 819,70</b>	<b>82 414,63</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>27 022,45</b>	<b>13 166,98</b>	<b>34 497,69</b>	<b>13 166,98</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 III kwartale 2017 roku Spółka LZMO S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 368 863,78zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła ona 606 999,92zł.*

*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 ze sprzedaży na koniec III kwartału 2017 roku wynosiła 1 096 671,75 (w analogicznym okresie 2016 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 649 564,89zł). Strata netto na koniec III kwartału 2017 roku wynosi 649 564,89zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego strata wynosiła 14 545 655,66zł.*

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

*Prognoza wyników finansowych została przygotowana w oparciu o przyjęty plan sprzedaży, budżet kosztów i wykorzystanie mocy produkcyjnych.*

*Zarząd emitenta dostrzega wysokie ryzyko niezrealizowania prognozy na lata 2016-2017 przedstawionej 17 czerwca 2015r.*

*Informację o prognozie finansowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 18/2015.*

*Informację o korekcie prognozy finansowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2015.*

**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 III kwartale 2017 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 w siedzibie Spółki.

#### **SKLEP INTERNETOWY**

Emitent w swojej ofercie ma systemy kominowe w dwóch podstawowych odmianach:

1. Zwykły komin z wętną
2. Zwykły komin bez wętny

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)

#### **SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA**

W omawianym okresie Emitent prowadził działania związane z pozyskaniem nowych kontraktów zagranicznych.

#### **ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ**

Od 30 czerwca 2017r. wszelkie prawo do prowadzenia spraw Spółki oraz działania na jej rzecz posiada wyłącznie Zarządca wyznaczony przez Sąd tj. Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. Zarząd Spółki oraz jego pełnomocnicy utracili prawo do prowadzenia spraw Spółki.

#### **INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA**

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w liczbie głosów na WZ</b>
Electroceramics S.A.	6 205 328	56,77%	56,77%
Pan Paweł Chmieliński	548 700	5,02%	5,02%
Pozostali Akcjonariusze	4 175 972	38,21%	38,21%
<b>RAZEM</b>	<b>10 930 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### **ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W III KWARTALE 2017 ROKU**

W dniu 1 sierpnia 2017 roku, oraz 4 sierpnia 2017 roku na skutek transakcji zawartych poza alternatywnym systemem obrotu w drodze umowy cywilnoprawnej Electroceramics S.A. kupiła 2.000.00 akcji niezdematerializowanych Spółki, oraz 4.205.328 akcji zdematerializowanych Spółki tj. łącznie 6.205.328 akcji Spółki, stanowiących 56,77% kapitału zakładowego i uprawniających do 6.205.328 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 56,77% ogólnej liczby głosów.

Przed ww. zmianą Electroceramics S.A nie posiadała akcji Spółki.

Po ww. zmianie Electroceramics S.A posiada 6.205.328 akcji Spółki, stanowiących 56,77% kapitału zakładowego i uprawniających do 6.205.328 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 56,77% ogólnej licznie głosów

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

*Na koniec III kwartału 2017 roku Emitent zatrudniał łącznie 11 osób. Średnie zatrudnienie w III kwartale br. roku wyniosło 11 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.*

*Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja Spółka  
Akcyjna. Zarządca ustanowiony przez Sąd  
Rejonowy w Zielonej Górze*