



LZMO S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 ROKU

DO DNIA 31 MARCA 2014 ROKU

Lubsko, 14 maja 2014 roku

SPIS TREŚCI

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A.	3
INFORMACJE OGÓLNE	4
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
BILANS NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014	11
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	12
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	13
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	13
INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA, W TYM W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	13
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	19
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	20
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	20

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 68-300 Lubsko
Telefon:	+48 (68) 374 35 35
Faks:	+48 (68) 374 37 97
E-mail:	lzmo@lzmo.pl
Strona internetowa:	www.lzmo.pl
REGON:	080033678
NIP:	928-194-98-57
KRS:	0000369775
Zarząd Spółki na dzień 31.03.2014 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu Artur Majewski – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.03.2014 r.	Dariusz Janus – Przewodniczący RN Magdalena Deptuszevska – Członek RN Andrzej Krakówka – Członek RN Małgorzata Sławińska – Członek RN Krzysztof Tytko – 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. Biernie 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 31.03.2014 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.03.2014	31.03.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	14 969 879,15	15 319 691,02
I. Wartości niematerialne i prawne	3 602,50	7 925,30
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 966 276,65	15 311 765,72
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	19 136 875,83	17 349 243,41
I. Zapasy	1 396 202,35	1 512 791,03
II. Należności krótkoterminowe	1 129 218,96	966 664,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 498 413,37	13 283 804,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 113 041,15	1 585 983,10
AKTYWA RAZEM	34 106 754,98	32 668 934,43

PASYWA [w zł]	31.03.2014	31.03.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 499 470,94	16 756 148,18
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	264 900,00	264 900,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	6 966 768,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 918 568,95	10 918 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 881 446,93	-1 476 189,88
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-458 444,94	-810 898,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 607 284,04	15 912 786,25
I. Rezerwy na zobowiązania	134 465,00	134 465,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 837 743,95	4 382 239,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 447 862,44	4 410 840,66
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 187 212,65	6 985 240,85
PASYWA RAZEM	34 106 754,98	32 668 934,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

[w zł]	01.01.2014	01.01.2013
	- 31.03.2014	- 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 324 497,67	450 529,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 227 794,17	476 193,48
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	96 703,50	-25 664,12
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. Koszty działalności operacyjnej	1 717 376,68	894 793,21
I. Amortyzacja	186 527,44	42 888,54
II. Zużycie materiałów i energii	843 289,50	296 598,52
III. Usługi obce	289 753,14	156 393,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 819,97	21 779,45
V. Wynagrodzenia	279 276,96	262 125,89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 808,13	37 185,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	46 901,54	77 821,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-392 879,01	-444 263,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	200 023,05	199 507,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	199 507,05	199 507,08
III. Inne przychody operacyjne	516,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	98 189,48	441 593,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	98 189,48	441 593,05
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-291 045,44	-686 349,82
G. Przychody finansowe	35,96	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	35,96	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	167 435,46	124 549,07
I. Odsetki, w tym:	147 073,67	109 742,88
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	20 361,79	14 806,19
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-458 444,94	-810 898,89

<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
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-458 444,94	-810 898,89
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-458 444,94	-810 898,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

[w zł]	01.03.2014	01.03.2013
	-	-
	31.03.2014	31.03.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 957 915,88	16 957 915,88
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	16 957 915,88	16 957 915,88
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 499 470,94	16 756 148,18
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 499 470,94	16 756 148,18

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

[w zł]	01.01.2014	01.01.2013
	-	-
	31.03.2014	31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-458 444,94	-810 898,89
II. Korekty razem	-601 599,19	-222 815,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 060 044,13	-1 033 714,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	199 507,08
II. Wydatki	47 360,00	38 260,16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-47 360,00	161 246,92
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 306 000,00	2 360 657,36
II. Wydatki	229 336,36	1 484 853,82
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 076 663,64	875 803,54
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	-30 740,49	3 335,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-30 740,49	3 335,86
F. Środki pieniężne na początek okresu	78 651,33	63 934,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	47 910,84	67 302,23

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 2014 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1 324 497,67 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 450 529,36 zł, co oznacza wzrost o 193,99% r/r.

Obroty w I kwartale 2014 były znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Powodem zwiększonych obrotów w relacji do ubiegłego roku jest umocnienie się Emitenta jako dostawcy systemów kominowych, zmiana cen systemów kominowych „Izostar”, początek budowania zapasów magazynowych przez dystrybutorów przed zbliżającym się nowym sezonem budowlanym oraz wejście w fazę realizacji jednej z umów eksportowych.

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 2014 roku, wykazaną w raporcie miesięcznym Emitenta za marzec 2014 roku (1 228 366,97 zł) a wartością przedstawioną w niniejszym raporcie za I kwartał 2014 roku (1 227 794,17 zł) wyniosła 572,80 zł. Natomiast wartość pozycji zmiana stanu produktów po I kwartale 2014 roku wyniosła 96 703,50 zł.

Strata na sprzedaży w I kwartale 2014 roku wyniosła 392 879,01 zł (w I kwartale 2013 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 444 263,85 zł). Zważywszy na sezonowość związaną z działalnością Emitenta, gdzie najwyższe poziomy sprzedaży notowane są w II i III kwartale roku kalendarzowego oraz wciąż wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie poniżej 10%, wynik ten Zarząd Emitenta uznaje za satysfakcjonujący i oczekuje jego zdecydowanej poprawy w następnych okresach sprawozdawczych.

Strata netto w I kwartale 2014 roku wyniosła 458 444,94 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego strata wyniosła 810 898,89 zł.

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

W roku obrotowym 2014 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 PRODUKTÓW

W styczniu 2014 roku Spółka otrzymała informację, że system kominowy Izostar Premium B, produkowany przez LZMO w technologii izostatycznego formowania, przeszedł z wynikiem pozytywnym pełen cykl badań w ramach certyfikacji W3G.

Certyfikacja W3G obejmuje badanie systemów kominowych pod kątem jakości i wytrzymałości w ekstremalnych warunkach pracy. Zbadane zostały następujące parametry systemu kominowego:

- 1) odporność na przesiąkanie kondensatu wykrapającego się ze spalin na skutek ich ochłodzenia, po wcześniejszym pożarze sadzy (W),
- 2) najwyższa klasa odporności na korozję chemiczną kondensatu powstającego przy spalaniu wszelkich rodzajów paliw (3 - stałe/płynne/gazowe),
- 3) odporność na pożar sadzy (G).

Pozytywny wynik badań systemu kominowego Izostar Premium B formalnie potwierdza, iż system ten 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 spełnił 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”.

Z powodu braku stabilności na rynku paliw wymóg posiadania certyfikatu W3G przez systemy kominowe jest rekomendowany w całej Europie.

Certyfikat W3G pozwoli Spółce rozszerzyć działalności o nowe rynki zbytu, w szczególności o rynek niemiecki i austriacki, na których spełnienie podwyższonych norm jest warunkiem podstawowym. Szacowany łączny potencjał obu rynków wynosi ok. 690 mln zł rocznie, czyli ok. 2 100 km i stanowi ok. 50% rynku europejskiego.

Badania W3G zostały przeprowadzone przez Instytut TUV SUD w Monachium. Raport z badań sporządzony przez TUV SUD w Monachium stanowi podstawę do złożenia wniosku o niemiecką krajową aprobatę w DBIt w Berlinie, jednostki notyfikującej.

Informację o wynikach badań Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 05/2014.

ROZWÓJ SIECI SPRZEDAŻY

W zakresie działań informacyjnych Emitent w I kwartale 2014 roku podejmował 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 I kwartale 2014 roku w fazę realizacji weszła jedna z umów eksportowych podpisanych przez Emitenta w IV kwartale ubiegłego roku obrotowego.

W kwietniu 2014 roku, Emitent wraz ze swoim Partnerem uczestniczył w największych i najważniejszych targach budowlanych w krajach nadbałtyckich „Resta” w Wilnie. Produkty Spółki spotykały się z bardzo dużym zainteresowaniem ze strony zwiedzających. Podczas targów nawiązano szereg nowych kontaktów branżowych dającymi perspektywę współpracy w przyszłości. W efekcie po zakończeniu okresu którego dotyczy niniejszy raport Emitent otrzymał potwierdzenie zamówień handlowych na dostawy izostatycznych systemów kominowych „Izostar” na rynki krajów bałtyckich. Zgodnie z podpisaną umową dystrybucyjną Emitent będzie eksportować na wskazane rynki od 7 000 do 30 000 metrów bieżących produktów przez okres co najmniej 5 lat. W umowie założono minimalne gwarantowane wielkości dostaw.

Informację podpisaną umowie Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 18/2014.

EMISJA OBLIGACJI

W I kwartale 2014 roku Zarząd LZMO S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu emisji obligacji przeznaczonych na wzmocnienie kapitału obrotowego Spółki w nadchodzącym sezonie sprzedażowym, przeznaczonego w głównym stopniu na zwiększenie skali sprzedaży produktów Emitenta oraz rozpoczęcie dostaw na jeden z nowych rynków eksportowych.

Po zakończeniu okresu którego dotyczy niniejszy raport Emitent przeprowadził w kwietniu 2013 roku prywatną subskrypcję obligacji zwykłych na okaziciela serii AB. W jej wyniku przydzielił 1 744 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 744 000,00 zł. Obligacje serii AB są obligacjami zabezpieczonymi, opartymi o stałą stopę procentową i z sześciomiesięcznym terminem zapadalności. Odsetki od obligacji zostaną wypłacone w dniu wykupu obligacji.

W dniu 06 maja 2014 roku Spółka rozpoczęła również ofertę publiczną obligacji na okaziciela serii B. Emitowanych jest nie więcej niż 7 000 Obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej Obligacji nie wyższej niż 7 000 000 złotych.

Obligacje serii B są oferowane w trybie oferty publicznej po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,75% w skali roku, a odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach kwartalnych. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 30 miesięcy po dniu ich emisji. Przedłużony do dwóch i pół roku termin wykupu obligacji związany jest z sezonowością sprzedaży i spływu należności, który w działalności Emitenta w największym stopniu przypada na czwarty kwartał roku. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 22 maja 2014 roku. Zabezpieczeniem Obligacji jest hipoteka umowna do kwoty 12 000 000,00 zł, ustanowiona na nieruchomości spółki powiązanej z LZMO S.A. Spółka zamierza podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu obligacjami Catalyst, zorganizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie dalszego wzrostu Spółki, w szczególności na obsługę zamówień krajowych i zagranicznych, a także na przygotowanie wejścia na najbardziej atrakcyjne rynki kominowe Europy.

Memorandum Informacyjne Obligacji serii B dostępne jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.lzmo.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

Informację o emisji obligacji serii AB i B Emitent przekazał w raportach bieżących nr 15/2014 i 16/2014.

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

Na przestrzeni I kwartału 2014 roku nastąpiły zmiany organizacyjne w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 18 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Macieja Marchwickiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Krzysztofa Tytko, pełniącego Wiceprezesa Zarządu.

Powodem odwołania Pana Macieja Marchwickiego z Zarządu Spółki jest powołanie go na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Industry Technologies S.A. Pan Maciej Marchwicki był od samego początku zaangażowany w budowę zakładu LZMO S.A. i wdrożenie technologii wysokich ciśnień do produkcji ceramicznej. Rada Nadzorcza oceniła, iż z uwagi na zastosowanie w projekcie Industry Technologies S.A. tego samego sposobu przetwarzania surowców mineralnych oraz podobieństwo etapów i ciągów technologicznych, zaangażowanie Pana Macieja Marchwickiego w realizację tego projektu daje gwarancję zakończenia projektu z sukcesem.

Pan Krzysztof Tytko będzie zaś pełnić funkcję Prezesa Zarządu w spółce Baltic Ceramics S.A. i będzie odpowiedzialny za nadzór nad realizacją projektu, w szczególności za budowę zakładu produkcyjnego. W dniu 03 marca 2014 roku Pan Krzysztof Tytko został powołany przez Radę Nadzorczą Emitenta w jej skład w drodze kooptacji.

W związku z podjęciem uchwały o odwołaniu Pana Macieja Marchwickiego Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcję Prezesa Zarządu Panu Arturowi Sławińskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Wyżej wymienione nastąpiły ze skutkiem na dzień 28 lutego 2014 roku.

W dniu 03 marca 2014 roku do Spółki wpłynęła rezygnację Pana Piotra Woźniaka z funkcji członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z treścią otrzymanej rezygnacji przyczyną rezygnacji jest zaangażowanie w projekt budowy zakładu proppantów ceramicznych, które uniemożliwia Panu Piotrowi Woźniakowi wypełnianie obowiązków członka Rady Nadzorczej LZMO S.A.

Ponadto w dniu 11 marca 2014 roku Zarząd Emitenta udzielił prokurę łączną panu Markowi Adamczykowi.

Informacje o powyższych zmianach kadrowych Emitent przekazał w raportach bieżących nr 08/2014, 09/2014 i 10/2014.

ZMIANA KLASYFIKACJI AKCJI EMITENTA

W dniu 27 marca 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, iż w wyniku okresowej weryfikacji wskaźników i określonych warunków postanowił o zakwalifikowaniu akcji LZMO S.A. do segmentu NewConnect Lead. Segment spółek rynku alternatywnego o nazwie NewConnect Lead został wyodrębniony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu promowania tych spółek z rynku NewConnect, które mają największe szanse na przeniesienie swoich notowań na rynek główny warszawskiej giełdy.

W związku z tym faktem, począwszy od sesji giełdowej w dniu 01 kwietnia 2014 roku akcje LZMO S.A. są szczególnie oznaczane w serwisach informacyjnych GPW i na stronie www.newconnect.pl. W ocenie Zarządu Emitenta fakt ten może mieć pozytywny wpływ na zwiększenie płynności obrotu akcjami Emitenta na rynku publicznym.

Zarząd LZMO S.A. zachęca również Akcjonariuszy i potencjalnych Inwestorów do zapoznania się nowymi publikacjami dotyczącymi Emitenta, które opublikowane zostały w maju 2014 roku:

- Prezentacją dla Inwestorów,
- Raportem branżowym dotyczącym stanu obecnego i perspektyw rozwoju rynku kominowego w Polsce i Europie oraz dalszych planów rozwojowych LZMO S.A.

Publikacje zostały przygotowane we współpracy z głównym akcjonariuszem Emitenta, spółką IndygoTech Minerals S.A. i dostępne są w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.lzmo.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

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

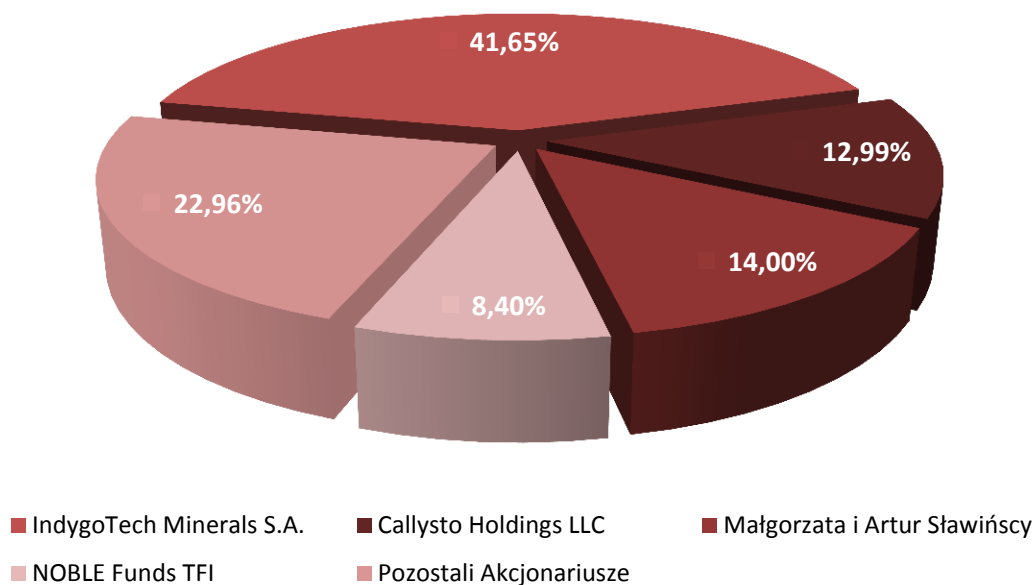
Konsolidacja sprawozdania finansowego spółki Baltic Ceramics Investments S.A. nie została dokonana na podstawie zapisów art. 57 pkt 1 Ustawy o Rachunkowości. Akcje tej spółki posiadane przez Emitenta są akcjami znajdującymi się w obrocie publicznym i zostały Uchwałą Zarządu Emitenta zakwalifikowane w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

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	3 719 567	41,65%	41,65%
Callysto Holdings LLC	1 116 000	12,99%	12,99%
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%
RAZEM	8 930 000	100,00%	100,00%

Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta i w głosach na WZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku



ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W IV KWARTALE 2014 ROKU

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na koniec I kwartału 2014 roku Emitent zatrudniał łącznie 31 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Średnie zatrudnienie w I kwartale br. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 28 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

.....
Artur Majewski
Wiceprezes Zarządu