



## **RAPORT MIESIĘCZNY ZA LIPIEC 2014 ROKU**

Lubsko, 14 sierpnia 2014 roku

**Podstawa prawna**

Raport miesięczny LZMO S.A. („Emitent”, „Spółka”, „LZMO”) publikowany jest zgodnie z punktem 16 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

**Wybrane informacje finansowe Emitenta**

| Pozycja<br>[w zł]             | 01.07.2014<br>–<br>31.07.2014 | 01.07.2013<br>–<br>31.07.2013 | 01.01.2014<br>–<br>31.07.2014 | 01.01.2013<br>–<br>31.07.2013 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                               |                               |                               |                               |                               |
| Przychody netto ze sprzedaży* | 768.568,71                    | 848.583,16                    | 4 483 061,72                  | 3 696 472,81                  |

\*) Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ze względu na krótki okres sprawozdawczy, wartość przychodów netto ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym wykazana w powyższej tabeli, podana jest na podstawie wystawionych

i zaksięgowanych faktur i nie uwzględnia zmiany stanu produktów. Jednocześnie pragniemy podkreślić, że w raportach kwartalnych i rocznych Emitent podaje wartość przychodów ze sprzedaży netto z uwzględnieniem m.in. zmiany stanu produktów.

**Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń rynkowych w otoczeniu Emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Emitenta**

W lipcu 2014 roku przychody netto ze sprzedaży Emitenta wyniosły 768.568,71 zł.

W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 848.583,16 zł. Przychody netto narastająco od początku 2014 roku wyniosły 4.483.061,72 zł, przy 3.696.472,81 zł po pierwszych siedmiu miesiącach 2013 roku, co oznacza wzrost o 21,3% r/r.

Zdecydowaną większość przychodów Spółka wygenerowała ze sprzedaży ceramiki izostatycznej (ceramiczne wkłady kominowe) oraz izostatycznych systemów kominowych. Udział tej grupy produktowej w przychodach ze sprzedaży za siedem miesięcy 2014 r. wyniósł 60,50% wobec 45,65% w analogicznym okresie 2013 r., tj. co oznacza wzrost o 14,85 p.p. r/r.

Obserwowane chwilowe osłabienie dynamiki przyrostu sprzedaży w lipcu jest wynikiem obniżania cen przez dostawców kominów gliniano – szamotowych, wytwarzanych w starej technologii plastycznej. Obniżka cen, w zależności od firmy i produktu zawierała się w przedziale od -10 do -20%. Zarząd Emitenta ocenia, że przyjęta przez tę grupę producentów strategia obniżania cen jest krótkotrwała, gdyż w przypadku takich produktów jak systemy kominowe, cena nie jest kryterium dominującym, a jakość. Obowiązujące od listopada 2013 r. nowe regulacje unijne odnoszące się do systemów kominowych

spowodują ograniczenie tego typu działań ze strony producentów, którzy nie będą w stanie spełnić wymogów jakościowych określonych w nowych regulacjach.

W omawianym okresie Emitent prowadził działania sprzedażowe i marketingowe w celu zwiększenia liczby klientów. Działania Spółki w zakresie zwiększenia liczby klientów skoncentrowane były przede wszystkim na eksplorowaniu zbudowanej bazy pośredników i hurtowni. Systematycznie prowadzone są działania związane z pozyskaniem nowych kontraktów zagranicznych. W lipcu 2014 r. Zarząd Emitenta prowadził zaawansowane rozmowy biznesowe z firmą działającą na rynkach bliskowschodnich.

Według szacunków Emitenta, marka izostatycznych systemów kominowych „Izostar” stała się najlepiej rozpoznawaną marką izostatycznych systemów kominowych w Polsce, a LZMO S.A. największym krajowym dostawcą systemów izostatycznych. Stało się to możliwe dzięki zwiększeniu udziału Spółki w sprzedaży kominowych systemów izostatycznych w Polsce na koniec 2013 r. i osiągnięciu pozycji lidera w tym zakresie.

Pod względem udziału w rynku krajowym, według oceny Emitenta, LZMO znajduje się w czołówce producentów izostatycznych systemów kominowych. Udział izostatycznych systemów kominowych w polskim rynku jest szacowany przez Emitenta na około 5%. W 2013 roku ten udział wzrósł z około 2%, głównie za przyczyną aktywności LZMO. Z kolei udział kominów gliniano – szamotowych spada z uwagi na brak możliwości współpracy z nowoczesnymi kotłami grzewczymi, stosunkowo krótki okres użytkowania i dużą wrażliwość na gwałtowną zmianę temperatury, co zwiększa ryzyko rozszczelnienia systemu lub nawet pęknięcia. Emitent odnotowuje systematyczny wzrost sprzedaży ceramiki izostatycznej oraz izostatycznych systemów kominowych „Izostar”, co wyznacza pozytywny trend.

Emitent obserwuje, iż systematycznie prowadzone działania marketingowe przynoszą pozytywny efekt w postaci zwiększonej rozpoznawalności marki Emitenta i związanego z tym dalszego rozwoju sprzedaży w tegorocznym sezonie budowlanym.

W omawianym okresie Zarząd Spółki podjął także działania, których celem jest obniżenie kosztów funkcjonowania, w szczególności w obszarze kosztów wynagrodzeń. Wprowadzone oszczędności będą widoczne w IV kwartale 2014 r.

**Zestawienie informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego**

| Numer raportu | Data publikacji | Treść raportu                                                                 | Uwagi |
|---------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------|
| EBI 27/2014   | 01.07.2014      | Wprowadzenie obligacji serii B na Catalyst                                    |       |
| EBI 28/2014   | 01.07.2014      | Uchwały podjęte przez ZWZ LZMO S.A. w dniu 30 czerwca 2014 r.                 |       |
| EBI 29/2014   | 01.07.2014      | Powołanie członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję                        |       |
| ESPI 4/2014   | 01.07.2014      | Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ |       |
| EBI 30/2014   | 04.07.2014      | Powołanie Prezesa Zarządu na kolejną kadencję                                 |       |
| EBI 31/2014   | 04.07.2014      | Wyznaczenie pierwszego dnia notowania obligacji serii B                       |       |
| EBI 32/2014   | 14.07.2014      | Raport miesięczny za czerwiec 2014 roku                                       |       |

**Informacja na temat realizacji celów emisji**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Emitent nie dokonywał emisji akcji. Środki pieniężne pozyskane z ostatniej emisji zostały wykorzystane w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W maja 2014 r. Emitent przeprowadził prywatną subskrypcję obligacji zwykłych na okaziciela serii B, w wyniku której przydzielił 6.099 obligacji serii B, o łącznej wartości nominalnej 6.099.000,00 zł. Obligacje serii B zostały przydzielone 228 inwestorom.

Obligacje serii B są obligacjami zabezpieczonymi, opartymi o stałą stopę procentową Zabezpieczeniem Obligacji jest hipoteka umowna do kwoty 12.000.000,00 zł, ustanowiona na nieruchomości na rzecz Administratora Hipoteki. Odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach kwartalnych. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 22 listopada 2016 r.

Środki pochodzące z emisji obligacji serii B są przeznaczane przede wszystkim na obsługę krajowych i zagranicznych zamówień, przeprowadzenie ekspansji na nowe rynki zagraniczne oraz stały rozwój sprzedaży na rynku krajowym.

**Kalendarz inwestora**

| Data             | Zdarzenie                                   | Uwagi |
|------------------|---------------------------------------------|-------|
| do 14.09.2014 r. | Publikacja raportu za sierpień 2014 roku    |       |
| do 14.10.2014 r. | Publikacja raportu za wrzesień 2014 roku    |       |
| do 14.11.2014 r. | Publikacja raportu za październik 2014 roku |       |
| 13.11.2014 r.    | Publikacja raportu za III kwartał 2014 roku |       |
| do 14.12.2014 r. | Publikacja raportu za listopad 2014 roku    |       |

.....  
Artur Sławiński  
Prezes Zarządu