



LZMO S.A.

RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD DNIA 01 PAŹDZIERNIKA 2014 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Lubsko, 14 lutego 2015 roku

SPIS TREŚCI

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A.	3
INFORMACJE OGÓLNE	4
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
BILANS NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014	10
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	11
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	12
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	12
INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA, W TYM W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	12
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	16
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....	17
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	17

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 na dzień 14.02.2015 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza na dzień 14.02.2015 r.	Dariusz Janus – Przewodniczący RN Magdalena Deptuszevska – Członek RN Andrzej Krakówka – Członek RN Małgorzata Sławińska – Członek RN Jerzy Bartosiewicz – Członek RN

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

Środki trwałe w budowie

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

Inwestycje w aktywa finansowe

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

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Materiały i towary wycenia się w cenie nabycia, które na dzień bilansowy nie mogą być niższe od cen sprzedaży netto. Produkty w toku wycenia się według rzeczywistych kosztów bezpośrednich. Produkty gotowe wycenia się według technicznego kosztu wytworzenia na dzień bilansowy. Wartość rozchodu towarów i materiałów ustala się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wartość rozchodu produktów gotowych wycenia się kolejno po cenach (kosztach produktów), które zostały najwcześniej wytworzone.

Należności krótko- i długoterminowe

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

Transakcje w walucie obcej

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Zobowiązania

Zobowiązania Spółki ujmowane są w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	14 266 036,78	15 178 773,37
I. Wartości niematerialne i prawne	360,25	4 683,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 265 676,53	15 174 090,12
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	24 189 457,17	18 557 620,39
I. Zapasy	1 858 302,65	1 308 731,17
II. Należności krótkoterminowe	2 484 581,63	622 479,11
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 589 698,43	14 529 153,86
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 256 874,46	2 097 256,25
AKTYWA RAZEM	38 455 493,95	33 736 393,76

PASYWA [w zł]	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 836 535,12	16 908 023,12
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	893 000,00	893 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 622 536,81	264 900,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 918 568,95	10 918 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 476 189,88	-1 476 189,88
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	878 619,24	6 357 636,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 618 958,83	16 778 477,88
I. Rezerwy na zobowiązania	134 465,00	134 465,00
II. Zobowiązania długoterminowe	13 935 933,84	7 142 614,72
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 689 760,96	2 973 167,71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 858 799,03	6 528 230,45
PASYWA RAZEM	38 455 493,95	33 736 393,76

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014

[w zł]	01.10.2014	01.10.2013	01.01.2014	01.01.2013
	-	-	-	-
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	981 900,70	2 003 797,81	7 027 525,31	7 592 957,04
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	644 668,65	2 116 277,59	6 489 168,44	7 480 490,01
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	337 232,05	-112 479,78	538 356,87	112 467,03
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. Koszty działalności operacyjnej	1 023 686,84	1 952 754,30	7 307 482,01	7 672 373,90
I. Amortyzacja	42 438,86	62 428,64	256 163,21	333 749,55
II. Zużycie materiałów i energii	409 021,82	850 604,92	3 743 929,05	3 921 434,58
III. Usługi obce	269 408,83	381 324,39	1 391 993,89	1 329 408,13
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 296,29	47 496,22	128 597,55	147 372,73
V. Wynagrodzenia	140 082,26	446 762,64	1 272 078,68	1 395 353,37
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	68 764,83	76 778,65	282 286,62	237 356,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	49 673,95	87 358,84	232 433,01	307 698,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-41 786,14	51 043,51	-279 956,70	-79 416,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 740 193,59	205 969,02	2 960 362,90	908 057,74
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-89 871,28	0,00	11 701,88	0,00
II. Dotacje	1 929 399,52	199 507,05	2 527 920,67	898 028,23
III. Inne przychody operacyjne	-99 334,65	6 461,97	420 740,35	10 029,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	636 947,79	330 840,01	1 282 183,29	1 365 353,38
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	636 947,79	330 840,01	1 282 183,29	1 365 353,38
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 061 459,66	-73 827,48	1 398 222,91	-536 712,50

G. Przychody finansowe	17 096,44	7 521 225,86	424 531,87	7 523 299,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 091,92	22 996,16	126 547,63	24 894,92
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	7 492 327,40	282 979,55	7 492 327,40
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	15 004,52	5 902,30	15 004,69	6 077,49
H. Koszty finansowe	80 402,54	257 625,62	944 135,54	628 950,50
I. Odsetki, w tym:	58 541,25	220 915,54	728 773,69	500 498,60
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	21 861,29	36 710,08	215 361,85	128 451,90
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	998 153,56	7 189 772,76	878 619,24	6 357 636,81
<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
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	998 153,56	7 189 772,76	878 619,24	6 357 636,81
L. Podatek dochodowy	11 266,00	173 112,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	986 887,56	7 016 660,76	878 619,24	6 357 636,81

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014

[w zł]	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 849 647,56	16 908 023,12	16 957 915,88	17 567 047,07
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	16 849 647,56	16 908 023,12	16 957 915,88	17 567 047,07
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 836 535,12	23 924 683,88	17 836 535,12	16 957 915,88
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 836 535,12	23 924 683,88	17 836 535,12	16 957 915,88

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.10.2014 - 31.12.2014

[w zł]	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	986 887,56	7 016 660,76	878 619,24	6 357 636,81
II. Korekty razem	-1 789 151,16	1 666 299,00	- 5 417 731,10	1 040 190,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-802 263,60	8 682 959,76	- 4 539 111,86	7 397 827,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 731 721,83	7 711 149,76	2 854 314,13	7 713 048,52
II. Wydatki	3 396 131,87	15 497 407,56	4 393 289,88	16 871 559,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 664 410,04	-7 786 257,80	- 1 538 975,75	-9 158 511,02
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-558 782,10	-7 296 826,04	9 988 042,60	5 490 103,01
II. Wydatki	-3 037 484,89	-6 308 774,33	3 923 096,96	3 714 734,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 478 702,79	-988 051,71	6 064 945,64	1 775 368,87

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	12 029,15	-91 349,75	-13 141,97	14 684,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 029,15	-91 349,75	-13 141,97	14 684,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	53 480,21	170 001,08	78 651,33	63 966,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	65 509,36	78 651,33	65 509,36	78 651,33

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 IV kwartale 2014 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 981 900,70 zł.

Niższe obroty w IV kwartale 2014 r. niż w analogicznym okresie roku poprzedniego były m.in. wynikiem wcześniejszego niż zazwyczaj rozpoczęcia sezonu budowlanego ze względów pogodowych (brak zimy), co skutkowało gwałtownym wzrostem sprzedaży na początku ub. roku, ale też spadkiem sprzedaży pod koniec roku. Ponadto głównej przyczyny spadku przychodów pod koniec 2014 roku w do porównaniu tego samego okresu roku 2013 należy upatrywać w zmianach regulacji prawnych odnośnie podatku VAT w budownictwie, wprowadzonych od stycznia 2014 r. Spowodowały one nieproporcjonalnie duży, okresowy wzrost zamówień na systemy kominowe w okresie listopad/grudzień 2013 r.

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

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

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

W przypadku niniejszego raportu, różnica pomiędzy łączną wartością przychodów ze sprzedaży w całym IV kwartale 2014 roku, wykazaną w raportach miesięcznych Emitenta (654797,27) a wartością przedstawioną w niniejszym raporcie za IV kwartał 2014 roku (644 668,65 zł) wyniosła 10 128,62 zł, co wynika ze sprzedaży środków trwałych. Natomiast wartość pozycji zmiana stanu produktów po IV kwartale 2014 roku wyniosła 538 356,87.

Strata na sprzedaży na koniec IV kwartału 2014 roku wyniosła 279 956,70 zł (w analogicznym okresie 2013 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 79 416,86 zł). Zważywszy że wykorzystanie mocy produkcyjnych LZMO nadal utrzymuje się na niskim poziomie poniżej wynik ten Zarząd Emitenta uznaje za satysfakcjonujący i oczekuje jego zdecydowanej poprawy w następnych okresach sprawozdawczych.

Zysk netto na koniec IV kwartału 2014 roku wyniósł 878 619,24 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 SIECI SPRZEDAŻY

W IV kwartale 2014 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. Emitent zakończył również prace nad ustaleniem nowych Ogólnych Warunków Sprzedaży na 2015 rok. Efekty tych działań będą miały miejsce w 2015 roku.

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

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

SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

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

Ponadto Zarząd Emitenta przeprowadził w tym okresie szereg rozmów biznesowych w celu uruchomienia nowego kanału sprzedażowego w jednym z krajów Unii Europejskiej.

OCZEKIWANIA ODNOŚNIE SYTUACJI RYNKOWEJ

Zarząd jest przekonany, że zidentyfikowane w 2014 roku trendy i podjęte działania zaowocują poprawą rynkową sytuacji Spółki, zarówno co do sprzedaży na rynku krajowym jak i w eksporcie. Zarząd zaobserwował, że zarówno w Polsce jak i na kluczowych rynkach miała miejsce konsolidacja działań mających opóźnić rozwój sprzedaży systemów izostatycznych LZMO. Podjęte działania, w szczególności w zakresie uporządkowania w zakresie certyfikacji, ale także polityki cenowej oraz rekonstrukcji regionów pozwoli LZMO na dalsze umocnienie pozycji jako lidera sprzedaży izostatycznych systemów kominowych w Polsce oraz wejście na jeden z kluczowych dla rozwoju rynków zagranicznych.

Zarząd zaobserwował wolniejsze tempo wchodzenia produktów LZMO na rynek, tym niemniej, są one zdecydowanie dobrze przyjmowane przez konsumentów, w problemem jest znalezienie optymalnej drogi wejścia w rynek, to znaczy w systemy dystrybucji. Na tym też skupiona jest uwaga Zarządu.

Wolniejsze tempo rozwoju w niczym nie zmienia nastawienia Zarządu, że systemy izostatyczne są przyszłością rynku systemów kominowych, głównie ze względu na ich parametry oraz zmiany regulacyjne.

Zarząd dokonał w 2014 roku również reorganizacji funkcjonalnej LZMO oraz restrukturyzacji kosztów, co powinno w 2015 roku przynieść zadowalające efekty dla akcjonariuszy.

WYKUP OBLIGACJI

30 października 2014 r. Emitent dokonał całkowitego wykupu 1.744 obligacji serii AB, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł i łącznej wartości nominalnej 1.744.000,00 zł.

Na dzień wykupu Obligacji serii AB, tj. 30 października 2014 r. obligatariusze otrzymali sumę stanowiącą cenę emisyjną obligacji oraz naliczonych odsetek w wysokości 8,5% w skali roku.

Wykup obligacji został przeprowadzony za pośrednictwem biura maklerskiego, prowadzącego ewidencję obligacji serii AB. Wykup obligacji serii AB został sfinansowany ze środków własnych Emitenta.

Informację o wykupie obligacji serii AB. Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2014.

EMISJA AKCJI

15 grudnia 2014 r. Emitent podjął decyzję o zamiarze skierowania nowej emisji akcji serii D do głównego akcjonariusza Spółki, IndygoTech Minerals S.A.

Oferta objęcia akcji serii D zostanie skierowana do IndygoTech Minerals S.A. po uchwaleniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru akcji dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, nie później jednak niż do 31 maja 2015 r.

Istotne zwiększenie zaangażowania kapitałowego IndygoTech Minerals S.A. stanowić będzie dla Spółki i jej akcjonariuszy gwarancję trwałości strategii inwestycyjnej, związanej z budową przez LZMO S.A. pozycji lidera na rynku izostatycznych systemów kominowych w Polsce, dzięki rozwojowi własnej technologii formowania oraz osiągnięcie udziału w rynku kominowym w regionie, na poziomie 10%.

IndygoTech Minerals S.A. tworzy najbardziej zaawansowaną technologicznie grupę przemysłową, która rozwija technologie produkcji elementów ceramicznych o wysokiej efektywności energetycznej. W skład grupy przemysłowej IndygoTech Minerals S.A. wchodzi LZMO S.A., Electroceramics S.A. oraz Baltic Ceramics Investments S.A. Cechą wspólną ww. projektów jest zaawansowane technologicznie przetwarzanie surowców mineralnych. Efektem jest powstanie zupełnie różnych produktów końcowych posiadających na kilku etapach produkcji daleko idące podobieństwa technologiczne. Umożliwia to osiągnięcie efektu synergii technologicznej poprzez: ten sam sposób przetwarzania surowców mineralnych, stosowany przez te spółki, podobieństwo etapów i ciągów technologicznych, korzystanie z tych samych dostawców maszyn i urządzeń, tą samą lokalizację zakładów produkcyjnych. Prowadzi to do uzyskania trwałej przewagi konkurencyjnej, a jednocześnie wyraźnie redukuje ryzyko technologiczne.

W związku z powyższym udział IndygoTech Minerals S.A. w kapitale zakładowym Spółki wyniesie do 52,33% wobec 41,65% sprzed emisji.

Równocześnie, IndygoTech Minerals S.A. w związku z obowiązującymi przepisami rachunkowymi tworzy grupę kapitałową, która podlega konsolidacji. Wymusza to na podmiocie dominującym sprawowania pełnej kontroli, w tym posiadania wystarczającej większości, by także po zakończeniu procesu inwestycyjnego sprawować tę kontrolę, zarówno udziałowo, a także poprzez większość w Radzie Nadzorczej i kontrolę Zarządu. Strategia akcjonariusza, IndygoTech Minerals S.A. była ogłoszona i prezentowana raportem bieżącym ESPI nr 35/2013 z 28.10.2013 r.

Środki pozyskane z emisji pozwolą na finansowanie działalności Spółki kapitałem własnym i ograniczenie finansowania długiem. W ocenie Zarządu Emitenta zaoferowanie akcji nowej emisji IndygoTech Minerals S.A. i związane z tym pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy

Informację o podjęciu decyzji o zaoferowaniu akcji nowej emisji serii Spółce IndygoTech Minerals S.A. Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 42/2014.

WALNE ZGROMADZENIE

7 grudnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zwołaniu na dzień 5 stycznia 2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad dotyczącym podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian w Radzie Nadzorczej.

Informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zmianie Statutu wraz z projektami uchwał Emitent przekazał w raporcie bieżącym EBI nr 40/2014 oraz ESPI nr 5/2014

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

Na przestrzeni IV kwartału 2014 roku, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany organizacyjne w składzie Zarządu Emitenta. Zarząd przeprowadził jednak głęboką restrukturyzację organizacyjną, w zakresie struktury sprzedaży oraz struktury kosztów, co powinno wzmocnić efekty związane z umacnianiem się LZMO na polskim rynku.

W okresie objętym raportem skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Dariusz Janus – Przewodniczący RN

Magdalena Deptuszevska – Członek RN

Andrzej Krakówka – Członek RN

Małgorzata Sławińska – Członek RN

Krzysztof Tytko – Członek RN

Na dzień sporządzenia raportu, tj. 14 lutego 2015 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie wskutek podjęcia przez Walne Zgromadzenie w dniu 5 stycznia 2015 roku uchwał w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Tytko i powołania Pana Jerzego Bartosiewicza.

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

oraz

- 91.255.045 akcji dających 5,54% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electroceramics S.A.

Electroceramics S.A. jest spółką zarządzającą projektem inwestycyjny budowy zakładu produkcyjnego ceramicznych osłon i izolatorów wytwarzanych metodą prasowania izostatycznego stosowanych do średnich i wysokich napięć.

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 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia raportu, tj. 14 lutego 2015 roku 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%

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W IV KWARTALE 2014 ROKU

W IV kwartale 2014 roku oraz do dnia sporządzenia raportu, tj. 14 lutego 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na koniec IV kwartału 2014 roku Emitent zatrudniał łącznie 28 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Średnie zatrudnienie w IV kwartale 2013 roku 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