



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

LZMO S.A.

z siedzibą w Lubsku

**ZA OKRES OD DNIA 01 LIPCA 2015 ROKU
DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

Lubsko, 16 listopada 2015 roku

SPIS TREŚCI

INFORMACJE OGÓLNE	4
SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	10
JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	12
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	13
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015	14
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	15
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	15
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	16
INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA, W TYM W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	16
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	19
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	21

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 30.09.2015 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki na dzień 30.09.2015 r.	Dariusz Janus – Przewodniczący RN Magdalena Deptuszevska – Członek RN Andrzej Krakówka – Członek RN Małgorzata Sławińska – Członek RN Małgorzata Piasecka – Członek RN

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.

Konsolidacja sprawozdania finansowego jednostki zależnej została przeprowadzona metodą praw własności.

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

Środki trwałe w budowie

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

Inwestycje w aktywa finansowe

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

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Transakcje w walucie obcej

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Zobowiązania

Zobowiązania Spółki ujmowane są w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE GRUPY
KAPITAŁOWEJ LZMO S.A.**

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

AKTYWA [w zł]	30.09.2015	30.09.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	14 864 485,43	16 262 776,14
I. Wartości niematerialne i prawne	937 775,82	1 227 763,22
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 926 709,61	15 023 746,92
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 266,00
B. AKTYWA OBROTOWE	28 815 927,58	26 193 302,73
I. Zapasy	1 551 334,46	1 655 492,46
II. Należności krótkoterminowe	1 560 543,91	3 187 344,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 911 576,51	18 332 775,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 792 472,70	3 017 689,46
AKTYWA RAZEM	43 680 413,01	42 456 078,87

PASYWA [w zł]	30.09.2015	30.09.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 068 242,34	18 021 076,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093 000,00	893 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 164 112,51	6 622 536,81
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318 568,95	10 918 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-769 199,66	-1 476 189,88
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	261 760,54	1 063 160,60
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY – JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	0,00	0,00
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 612 170,67	24 435 002,39
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	134 465,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 742 375,00	14 271 189,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 458 046,25	4 241 149,34

IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 411 749,42	5 788 198,55
PASYWA RAZEM	43 680 413,01	42 456 078,87

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

[w zł]	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 386 418,65	2 411 514,74	3 892 083,30	6 045 624,61
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 471 362,68	2 187 489,94	4 066 463,95	5 844 499,79
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-84 944,03	224 024,80	-174 380,65	201 124,82
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	1 338 613,53	2 410 314,07	3 505 702,81	6 283 795,17
I. Amortyzacja	152 248,53	72 023,87	252 653,12	213 724,35
II. Zużycie materiałów i energii	408 974,89	1 288 642,21	1 418 215,18	3 334 907,23
III. Usługi obce	456 492,32	368 031,88	1 048 966,85	1 122 585,06
IV. Podatki i opłaty	31 757,60	30 382,30	64 520,12	84 301,26
V. Wynagrodzenia	247 048,79	485 657,31	538 514,36	1 131 996,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 566,65	94 142,01	85 482,72	213 521,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 524,75	71 434,49	97 350,46	182 759,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	47 805,12	1 200,67	386 380,49	-238 170,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	494 930,24	548 510,70	1 496 675,18	1 220 169,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	101 166,66	0,00	101 573,16
II. Dotacje	482 349,87	199 507,05	1 447 049,61	598 521,15
III. Inne przychody operacyjne	12 580,37	247 836,99	49 625,57	520 075,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	32 264,91	16 721,77	242 780,42	645 235,50
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	32 264,91	16 721,77	242 780,42	645 235,50

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	510 470,45	532 989,60	1 640 275,25	336 763,25
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	0,00	0,00	0,00	167 711,04
G. Przychody finansowe	80 350,23	101 130,25	88 206,55	2 015 408,44
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	77 164,07	101 173,75	78 909,19	124 455,71
- od jednostek powiązanych	22 961,19	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	282 979,55
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	3 186,16	-43,50	9 297,36	1 607 973,18
H. Koszty finansowe	413 411,84	415 496,92	1 299 753,99	916 156,24
I. Odsetki, w tym:	405 197,43	305 338,27	1 219 456,29	670 232,44
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	8 214,41	110 158,65	80 297,70	245 923,80
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	177 408,84	218 622,93	428 727,81	1 268 304,41
<i>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	72 136,60	72 136,60	216 409,80	216 409,80
M. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J-L)	105 272,24	146 486,33	212 318,01	1 051 894,60
O. Podatek dochodowy	0,00	49 954,19	0,00	-11 266,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	105 272,24	96 532,14	212 318,01	1 063 160,60

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
[w zł]	-	-	-	-
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22 118 792,44	17 544 117,58	21 349 184,58	16 957 915,88
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	22 118 792,44	17 544 117,58	21 349 184,58	16 957 915,88
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 068 242,34	18 021 076,48	22 068 242,34	18 021 076,48
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 068 242,34	18 021 076,48	22 068 242,34	18 021 076,48

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

[w zł]	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-50 550,10	476 958,91	261 760,55	1 063 160,60
II. Korekty razem	563 689,31	-1 421 407,22	2 646 708,24	-4 800 008,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	513 139,21	-944 448,31	2 908 468,79	-3 736 848,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	1 051 500,36	0,00	1 122 592,30
II. Wydatki	250 000,00	664 370,27	2 254 399,82	997 158,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-250 000,00	387 130,09	-	125 434,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 448 000,00	196 864,15	6 756 310,75	10 546 824,70
II. Wydatki	3 436 137,54	318 858,80	7 424 036,87	6 960 581,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 988 137,54	-121 994,65	-667 726,12	3 586 242,85
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 724 998,33	-679 312,87	-13 657,15	-25 171,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 724 998,33	-679 312,87	-13 657,15	-25 171,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 757 108,55	732 793,08	45 767,37	78 651,33
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	32 110,22	53 480,21	32 110,22	53 480,21

Po konsolidacji w III kwartale 2015 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 1 471 362,68 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 2 187 489,94 zł.

Zysk na sprzedaży na koniec III kwartału 2015 roku wyniósł 386 380,49 zł (w analogicznym okresie 2014 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 238 170,56 zł)

Zysk netto na koniec III kwartału 2015 roku wyniósł 212 318,01 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego zysk wyniósł 1 063 160,60 zł.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

AKTYWA [w zł]	30.09.2015	30.09.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	13 926 709,61	15 036 453,92
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 441,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 926 709,61	15 023 746,92
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 266,00
B. AKTYWA OBROTOWE	29 243 702,63	26 248 196,03
I. Zapasy	1 551 334,46	1 655 492,46
II. Należności krótkoterminowe	1 560 543,91	3 187 344,83
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 339 351,56	18 387 669,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 792 472,70	3 017 689,46
AKTYWA RAZEM	43 170 412,24	41 284 649,95

PASYWA [w zł]	30.09.2015	30.09.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 558 241,57	16 849 647,56
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 093 000,00	893 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 164 112,51	6 622 536,81
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	14 318 568,95	10 918 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 476 189,88	-1 476 189,88
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	458 749,99	-108 268,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 612 170,67	24 435 002,39
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	134 465,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 742 375,00	14 271 189,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 458 046,25	4 241 149,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 411 749,42	5 788 198,55
PASYWA RAZEM	43 170 412,24	41 284 649,95

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

[w zł]	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 386 418,65	2 411 465,67	3 892 083,30	6 45 624,61
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 471 362,68	2 187 440,87	4 066 463,95	5 844 499,79
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 84 944,03	224 024,80	-174 380,65	201 124,82
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	1 338 613,53	2 410 314,07	3 505 702,81	6 283 795,17
I. Amortyzacja	152 248,53	72 023,87	252 653,12	213 724,35
II. Zużycie materiałów i energii	408 974,89	1 288 642,21	1 418 215,18	3 334 907,23
III. Usługi obce	456 492,32	368 031,88	1 048 966,85	1 122 585,06
IV. Podatki i opłaty	31 757,60	30 382,30	64 520,12	84 301,26
V. Wynagrodzenia	247 048,79	485 657,31	538 514,36	1 131 996,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 566,65	94 142,01	85 482,72	213 521,79
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 524,75	71 434,49	97 350,46	182 759,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	47 805,12	1 151,60	386 380,49	-238 170,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	494 930,24	548 510,70	1 496 675,18	1 220 169,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	101 166,66	0,00	101 573,16

II. Dotacje	482 349,87	199 507,05	1 447 049,61	598 521,15
III. Inne przychody operacyjne	12 580,37	247 836,99	49 625,57	520 075,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	32 264,91	16 721,77	242 780,42	645 235,50
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	32 264,91	16 721,77	242 780,42	645 235,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	510 470,45	532 940,53	1 640 275,25	336 763,25
G. Przychody finansowe	103 739,32	101 130,25	118 228,73	407 435,43
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	100 553,16	101 173,75	108 931,37	124 455,71
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	282 979,55
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	3 186,16	-43,50	9 297,36	0,00
H. Koszty finansowe	413 411,84	415 496,92	1 299 753,99	863 733,00
I. Odsetki	405 197,43	305 338,27	1 219 456,29	670 232,44
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	8 214,41	110 158,65	80 297,70	193 500,56
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	200 797,93	218 573,86	458 749,99	-119 534,32
<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)	200 797,93	218 573,86	458 749,99	-119 534,32
L. Podatek dochodowy	0,00	49 954,19	0,00	-11 266,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	200 797,93	168 619,67	458 749,99	-108 268,32

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

[w zł]	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 499 491,58	16 681 027,89	21 349 184,58	16 957 915,88

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	17 499 491,58	16 681 027,89	21 349 184,58	16 957 915,88
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 535 256,24	16 849 647,56	21 535 256,24	16 849 647,56
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 535 256,24	16 849 647,56	21 535 256,24	16 849 647,56

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

[w zł]	01.07.2015	01.07.2014	01.01.2015	01.01.2014
	- 30.09.2015	- 30.09.2014	- 30.09.2015	- 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	200 797,83	168 668,74	458 749,99	-108 268,32
II. Korekty razem	312 341,28	-1 113 117,05	2 449 718,80	-3 628 579,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	513 139,21	-944 448,31	2 908 468,79	-3 736 848,21
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	1 051 500,36	0,00	1 122 592,30
II. Wydatki	250 000,00	664 370,27	2 254 399,82	997 158,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-250 000,00	387 130,09	- 2 254 399,82	125 434,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 448 000,00	196 864,15	6 756 310,75	10 546 824,70
II. Wydatki	3 436 137,54	318 858,80	7 424 036,87	6 960 581,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 988 137,54	-121 994,65	-667 726,12	3 586 242,85
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-1 724 998,33	-679 312,87	-13 657,15	-25 171,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 724 998,33	-679 312,87	-13 657,15	-25 171,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 757 108,55	732 793,08	45 767,37	78 651,33
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	32 110,22	53 480,21	32 110,22	53 480,21

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 2015 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 1 471 362,68 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 2 187 440,87 zł.

Główną przyczyną spadku przychodów w III kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest spadek koniunktury w branży budowlanej w Polsce i zmniejszenia dynamiki zamówień na rynku materiałów budowlanych. Ponadto dodatkowym czynnikiem było oczekiwanie inwestorów na możliwość prowadzenia budowy na podstawie zgłoszenia, a nie pozwolenia na budowę, co skutkowało opóźnieniem rozpoczęcia budów. Możliwość rozpoczęcia budów na podstawie zgłoszenia weszła w życie z końcem czerwca br. W połączeniu z rozpoczętą w ubiegłym okresie przez dostawców kominów gliniano-szamotowych 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.

Emitent podjął działania mające za cel rozszerzenie oferty spółki, tak aby w większym stopniu spełniała oczekiwania klientów.

W ocenie Zarządu Emitenta pozwoli to 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.

Zysk na sprzedaży na koniec III kwartału 2015 roku wyniósł 386 380,49 zł (w analogicznym okresie 2014 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 238 170,56 zł).

Zysk netto na koniec III kwartału 2015 roku wyniósł 458 749,99 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego strata wyniosła 108 268,32 zł.

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

W dniu 17 czerwca 2015 roku raportem bieżącym nr 18/2015 Emitent przekazał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych na lata 2015-2017.

Prognoza wyników finansowych została przygotowana w oparciu o przyjęty plan sprzedaży, budżet kosztów i wykorzystanie mocy produkcyjnych. Zarząd Emitenta podtrzymuje ww. prognozy. W przypadku zaistnienia przesłanek do aktualizacji prognoz Emitent niezwłocznie

poinformuje o tym raportem bieżącym.

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

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 2015 r. Emitent kontynuował reorganizację struktury i zasad sprzedaży na rynku krajowym w powiązaniu ze zdecydowanym zmniejszeniem ilości regionów oraz wydzieleniem nowych obszarów działania, ustalając ostateczny kształt i liczbę regionów przy optymalizacji ilości przedstawicieli handlowych.

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

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

SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

W omawianym okresie Emitent prowadził działania związane z pozyskaniem nowych kontraktów zagranicznych i odbył szereg rozmów biznesowych w celu uruchomienia nowego kanału sprzedażowego w jednym z krajów Unii Europejskiej.

EMISJA AKCJI

W dniu 5 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki uchwaliło uchwałę 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.

Akcje zostały objęte na podstawie czterech umów objęcia akcji zawartych w dniach od 01 czerwca 2015 roku do 19 czerwca 2015 roku. Cena emisyjna akcji wyniosła 1,80 zł za każdą akcję.

W związku z powyższym Emitent złożył 24 czerwca 2015 r. oświadczenie o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki w dniu 24 lipca 2015 r.

Środki pozyskane z emisji pozwoliły na finansowanie działalności Spółki kapitałem własnym i ograniczenie finansowania długiem.

Informację o uchwale podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 1/2015.

Informację o oświadczeniu o wysokości objętego kapitału Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 19/2015.

Informację podsumowującą subskrypcję akcji serii D w ramach oferty prywatnej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 23/2015.

Informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmianie Statutu Spółki Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 25/2015.

EMISJA OBLIGACJI

W dniu 8 września 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 592/15 o zarejestrowaniu obligacji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Obligacje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji na okaziciela serii C i ich przydziału z dnia 30 czerwca 2015 roku. Subskrypcja została przeprowadzona w oparciu o uchwałę Zarządu Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 roku.

Na podstawie ww. Uchwały Zarząd Spółki dokonał przydziału na rzecz inwestorów łącznie 3.000 (trzy tysiące) Obligacji serii C, o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych). Zgodnie z

Warunkami Emisji Obligacji serii C dniem emisji Obligacji jest dzień dokonania ich przydziału przez Zarząd Emitenta.

Obligacje serii C są obligacjami dwuletnimi, odsetkowymi, zabezpieczonymi. Obligacje nie mają formy dokumentu. Termin wykupu Obligacji serii C przypada na dzień 30 czerwca 2017 roku. Obligacje są zabezpieczone na majątku osoby trzeciej. Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków na kapitał obrotowy niezbędny do realizacji strategii rozwoju LZMO S.A., w szczególności na obsługę krajowych i zagranicznych zamówień.

Obligacje serii C były oferowane w trybie oferty niepublicznej zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez ofertę kierowaną do nie więcej niż 149 Inwestorów.

Obligacje serii C będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Informację o emisji obligacji serii C Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 21/2015.

Informację o rejestracji obligacji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 29/2015

W dniu 27 lipca 2015 r. skutkiem zawartych przez Emitenta porozumień z Obligatariuszami, Emitent złożył w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. uchwałę zmieniającą Warunki Emisji Obligacji Serii A. Na mocy zawartych porozumień oraz podjętej w ich następstwie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii A nastąpiła zmiana terminu wykupu 3.550 Obligacji serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, z dnia 27.07.2015 r. na 27.07.2016 r., z zastrzeżeniem, iż Spółka jest zobowiązana do wcześniejszego wykupu 1184 Obligacji w dniu 27.01.2016 r. oraz 1184 w dniu 27.04. 2016 r.

Informację o emisji obligacji serii A Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 17/2013.

Informację o zmianie terminu wykupu obligacji serii A Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 26/2015.

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

Na przestrzeni III kwartału 2015 roku nie wystąpiły żadne zmiany organizacyjne w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem okresowym Emitent posiadał 15 000 000 akcji dających 31,62% udziału w kapitale zakładowym oraz 31,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Baltic Ceramics Investments S.A.

Baltic Ceramics Investments S.A. jest spółką zarządzającą projektem inwestycyjnym, który realizuje inwestycję w pierwszą w Europie instalację produkującą proppanty ceramiczne niezbędne przy wydobywaniu gazu łupkowego.

Dane jednostko konsolidowanej:

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

Na 30.09.2015 r. LZMO S.A. posiadała 91 258 192 akcji spółki Electroceramics S.A. stanowiących 4,94% w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki.

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami akcjonariuszy na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	6 721 224	61,49%	61,49%
Małgorzata i Artur Sławińscy	1 250 000	11,44%	11,44%
Pozostali Akcjonariusze	2 958 776	27,07%	27,07%
RAZEM	10 930 000	100,00%	100,00%

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W III KWARTALE 2015 ROKU

W III kwartale 2015 roku nastąpiły następujące zmiany w akcjonariacie LZMO SA.

IndygoTech Minerals SA zwiększyło swoje zaangażowanie w kapitale akcyjnym i przekroczyło próg 50% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z treścią zawiadomienia, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta nastąpiło na skutek transakcji kupna łącznie 2.626.476 akcji Spółki na podstawie umów cywilnoprawnych rozliczonych w dniu 27 lipca 2015 r.

Przed dokonaniem transakcji opisanej w zawiadomieniu, IndygoTech Minerals S.A. posiadała 4.094.748 akcji Spółki, co stanowiło 37,46% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 4.094.748 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 37,46% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu transakcji opisanych w zawiadomieniu, IndygoTech Minerals S.A. posiada 6.721.224 akcji Spółki, co stanowi 61,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 6.721.224 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 61,49% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto IndygoTech Minerals S.A. poinformowała, że nie jest stroną umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu (art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c Ustawy o ofercie) oraz brak jest podmiotów zależnych wobec IndygoTech Minerals S.A. które posiadałyby akcje Spółki.

IndygoTech Minerals SA poinformowała również, iż ma zamiar dalej zwiększać udział w ogólnej liczbie głosów w LZMO SA w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia. Celem zwiększania tego udziału jest dalsze zwiększenie kontroli nad LZMO S.A.

Nastąpił też spadek udziału funduszu Noble Funds Fundusz Inwestycji Otwarty poniżej 5%.

Spadek liczby głosów nastąpił w wyniku zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego emisję akcji serii D.

1. przed zmianą udziału Fundusz posiadał 500000 akcji Spółki, co stanowiło 5,60% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 500000 głosów, co stanowiło 5,60% w ogólnej liczbie głosów w Spółce;
2. Fundusz aktualnie posiada 500000 akcji Spółki, co stanowi 4,57% kapitału zakładowego Spółki oraz posiada 500000 głosów z tych akcji, co stanowi 4,57% w ogólnej liczbie głosów (wg stanu operacyjnego rachunku papierów wartościowych na dzień 28 lipca 2015 r.);
3. w odniesieniu do Funduszu nie występują podmioty zależne, posiadające akcje Spółki oraz osoby, o których mowa art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. C Ustawy o ofercie publicznej.

INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na koniec III kwartału 2015 roku Emitent zatrudniał łącznie 19 osób. Zatrudnienie w III kwartale br. W przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 19 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 i spółki zależnej.



.....
Artur Sławiński
Prezes Zarządu