



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ LZMO SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK OBROTOWY 2015  
OBEJMUJĄCY OKRES OD 01 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

**LUBSKO, 25 KWIETNIA 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

|      |                                                                                                                  |    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.   | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....                                                                   | 3  |
| II.  | Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku .....                                                 | 8  |
| III. | Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku .....               | 12 |
| IV.  | Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku ..... | 14 |
| V.   | Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku .....       | 16 |
| VI.  | Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                          | 18 |

## I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

**Jednostka dominująca LZMO spółka akcyjna** jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000369775.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 080033678. Na dzień bilansowy siedziba Spółki mieściła się przy ul. Reymonta 7, w Lubsku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest produkcja, kompletowanie i sprzedaż ceramicznych systemów kominowych, formowanych plastycznie oraz izostatycznie.

**Jednostka stowarzyszona Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna** jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy pod numerem KRS 0000362454.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 142449320.

Na dzień bilansowy siedziba Spółki mieściła się przy ul. Świętokrzyskiej 30/63 w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność firm centralnych i holdingów (head offices), z wyłączeniem holdingów finansowych.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31 grudnia 2016 roku. Zarządy Spółek tworzących grupę nie stwierdzają na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nich dotychczasowej działalności.

### 3. ZASADY KONSOLIDACJI

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania kontroli. Wyjątek stanowią jednostki zależne, których dane są nieistotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są wg wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie

wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Dla potrzeb konsolidacji dostosowano zasady rachunkowości stosowane przez spółki zależne od zasad obowiązujących w sprawozdaniu jednostki dominującej.

#### **4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

##### *4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane 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”]. Tj. zgodnie z takimi zasadami z jakimi były sporządzone jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 12 kolejnych miesięcy tj od stycznia do grudnia 2015r. zgodnie z zasadą kosztów historycznych.

##### *4.2. Wartości niematerialne i prawne*

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

Wartość firmy jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została ustalona jako nadwyżka wartości godziwej aktywów netto tej jednostki nad jej ceną nabycia. Za wartość godziwą przyjęto wartość bilansową aktywów netto na dzień 31-12-2013 rok.

##### *4.3. Środki trwałe*

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

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

#### *4.4. Środki trwałe w budowie*

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

#### *4.5. Inwestycje w aktywa finansowe*

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych w cenie nabycia odpowiednio powiększonej lub pomniejszonej o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia i zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego i pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach objętych metodą praw własności szacowana jest na każdy dzień bilansowy.

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji są nieistotne. Cena nabycia jest to wartość godziwa poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

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

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

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

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

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

#### *4.7. Transakcje w walucie obcej*

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

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

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

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

#### *4.9. Rozliczenia międzyokresowe*

Spółki GRUPY Kapitałowej dokonują 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.

#### *4.10. Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

#### *4.11. Rezerwy*

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

#### *4.12. Kredyty bankowe i pożyczki*

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

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

#### *4.13. Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres

budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

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

#### *4.14. Uznawanie przychodów*

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

##### *4.14.1. Sprzedaż towarów i produktów*

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

##### *4.14.2. Świadczenie usług*

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

##### *4.14.3. Odsetki*

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

## II. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku

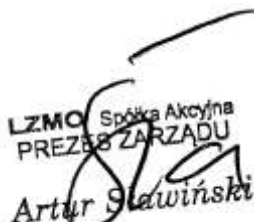
| AKTYWA                                                   | 31.12.2015           | 31.12.2014           |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>14 402 733,15</b> | <b>15 424 685,47</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>865 639,22</b>    | <b>1 154 545,88</b>  |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                      |                      |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych             | 865 639,22           | 1 154 185,63         |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 360,25               | 360,25               |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                      |                      |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>13 537 093,93</b> | <b>14 270 139,59</b> |
| <b>1. Środki trwałe</b>                                  | <b>12 460 602,41</b> | <b>13 764 870,07</b> |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   | 1 423 223,15         | 1 423 223,15         |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4 333 871,49         | 4 598 217,81         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 6 619 151,07         | 7 574 951,51         |
| d) środki transportu                                     | 78 371,11            | 114 350,51           |
| e) inne środki trwałe                                    | 5 985,59             | 54 127,09            |
| <b>2. Środki trwałe w budowie</b>                        | <b>803 704,32</b>    | <b>232 482,32</b>    |
| <b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>            | <b>272 787,20</b>    | <b>272 787,20</b>    |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    |                      |                      |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |                      |                      |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |                      |                      |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     |                      |                      |
| 1. Nieruchomości                                         |                      |                      |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |                      |                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       |                      |                      |
| a) w jednostkach powiązanych                             |                      |                      |
| – udziały lub akcje                                      |                      |                      |
| – inne papiery wartościowe                               |                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                     |                      |                      |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                             |                      |                      |
| – udziały lub akcje                                      |                      |                      |
| – inne papiery wartościowe                               |                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                     |                      |                      |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |                      |                      |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |                      |                      |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      |                      |                      |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |                      |                      |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |                      |                      |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                | <b>28 004 054,23</b> | <b>23 238 842,47</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                         | <b>1 463 876,39</b>  | <b>1 758 938,39</b>  |
| 1. Materiały                                             | 189 478,47           | 188 089,00           |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         | 4 269,67             | 24 056,28            |
| 3. Produkty gotowe                                       | 21 212 836,68        | 1 467 383,42         |
| 4. Towary                                                | 57 291,57            | 79 409,69            |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   |                      |                      |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>1 158 945,51</b>  | <b>2 223 106,17</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | <b>263 724,63</b>    | <b>1 896 548,02</b>  |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   |                      | <b>1 486 217,47</b>  |
| – do 12 miesięcy                                                                                |                      | <b>1 486 217 47</b>  |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |                      |
| b) inne                                                                                         | <b>263 724,63</b>    | <b>410 330,55</b>    |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | <b>895 220,88</b>    | <b>326 558,15</b>    |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   | <b>872 238,99</b>    | <b>292 159,76</b>    |
| – do 12 miesięcy                                                                                | <b>872 238,99</b>    | <b>292 159,76</b>    |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |                      |                      |
| c) inne                                                                                         | <b>22 981,89</b>     | <b>34 398,39</b>     |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                      |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>20 228 158,71</b> | <b>15 969 563,16</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | <b>20 228 158,71</b> | <b>15 969 563,16</b> |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | <b>6 489 770,26</b>  | <b>2 162 945,46</b>  |
| – udziały lub akcje                                                                             | <b>3 615 172,10</b>  | <b>912 581,92</b>    |
| – inne papiery wartościowe                                                                      |                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            |                      |                      |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | <b>2 874 598,16</b>  | <b>1 250 363,54</b>  |
| b) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności                              | <b>13 710 288,57</b> | <b>13 760 850,33</b> |
| – udziały lub akcje                                                                             |                      |                      |
| – inne papiery wartościowe                                                                      |                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            |                      |                      |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                      |                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | <b>28 099,88</b>     | <b>45 767,37</b>     |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | <b>28 099,88</b>     | <b>45 767,37</b>     |
| – inne środki pieniężne                                                                         |                      |                      |
| – inne aktywa pieniężne                                                                         |                      |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                      |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>5 153 073,62</b>  | <b>3287 234,75</b>   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                             | <b>42 406 787,38</b> | <b>38 663 527,94</b> |

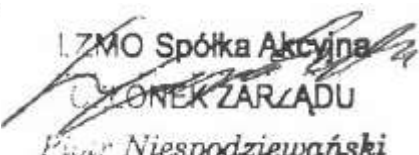
Lubsko, 25.04.2016



GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Izabela Kina*



LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
*Artur Sławiński*



LZMO Spółka Akcyjna  
CZŁONEK ZARZĄDU  
*Piotr Niespodziewański*

Główna Księgowa

Zarząd

| PASYWA                                                             | 31.12.2015           | 31.12.2014           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>21 824 686,18</b> | <b>18 206 481,46</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 1 093 000,00         | 893 000,00           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                      |                      |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |                      |                      |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 7 164 112,51         | 6 622 536,81         |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny               |                      |                      |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 14 318 568,95        | 10 918 568,95        |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -769 200,00          | -1 476 189,88        |
| VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego                        | 18 204,72            | 1 248 565,58         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                      |                      |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                   | <b>20 582 101,20</b> | <b>20 457 046,48</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         |                      | 126 237,86           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                |                      | 126 237,86           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne                               |                      |                      |
| – długoterminowa                                                   |                      |                      |
| – krótkoterminowa                                                  |                      |                      |
| 3. Pozostałe rezerwy                                               |                      | 126 237,86           |
| – długoterminowe                                                   |                      |                      |
| – krótkoterminowe                                                  |                      | 126 237,86           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 5 662 500,00         | 9 143 758,71         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |                      |                      |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 5 662 500,00         | 9 143 758,71         |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 2 662 500,00         | 2 982 000,00         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 | 3 000 000,00         | 6 161 758,71         |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |                      |                      |
| d) inne                                                            |                      |                      |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 12 990 201,65        | 7 328 250,88         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     | 30 607,72            |                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 30 607,72            |                      |
| – do 12 miesięcy                                                   |                      |                      |
| – powyżej 12 miesięcy                                              |                      |                      |
| b) inne                                                            |                      |                      |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 12 959 591,16        | 7 328 248,11         |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 780 369,14           | 2 205 124,50         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 | 9 649 000,00         | 3 571 082,81         |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     | 36 754,20            | 70 380,40            |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 2 240 597,93         | 1 011 702,01         |
| – do 12 miesięcy                                                   | 2 240 597,93         | 1 011 702,01         |
| – powyżej 12 miesięcy                                              |                      |                      |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   | 9 230,74             |                      |
| f) zobowiązania wekslowe                                           |                      |                      |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych                    | 189 465,09           | 309 262,46           |

|                                       |                      |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| świadczeń                             |                      |                      |
| h) z tytułu wynagrodzeń               | 28 290,01            | 134 507,08           |
| i) inne                               | 25 884,05            | 26 188,85            |
| 3. Fundusze specjalne                 | 2,77                 | 2,77                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>1 929 399,55</b>  | <b>3 858 799,03</b>  |
| 1. Ujemna wartość firmy               |                      |                      |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    | 1 929 399,55         | 3 858 799,03         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                   | <b>42 406 787,38</b> | <b>38 663 527,94</b> |

Lubsko, 25.04.2016

GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Izabela Kina*

LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
*Artur Sławiński*

LZMO Spółka Akcyjna  
CZŁONEK ZARZĄDU  
*Piotr Niespodziewański*

.....  
Główna Księgowa

.....  
Zarząd

### III. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

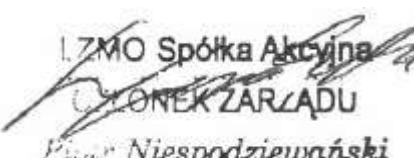
| wersja porównawcza                                                                         | 01.01.2015<br>-<br>31.12.2015 | 01.01.2014<br>-<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>4 238 413,13</b>           | <b>6 916 895,05</b>           |
| – od jednostek powiązanych                                                                 |                               |                               |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług                                           | 4 513 058,91                  | 6 489 168,44                  |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | -274 645,78                   | 427 726,61                    |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              |                               |                               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                               |                               |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej:</b>                                                 | <b>4 097 363,01</b>           | <b>7 232 457,28</b>           |
| I. Amortyzacja                                                                             | 317 901,79                    | 257 850,80                    |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 1 610 199,68                  | 3 750 616,19                  |
| III. Usługi obce                                                                           | 1 196 946,33                  | 1 393 078,50                  |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 83 215,73                     | 120 207,30                    |
| – podatek akcyzowy                                                                         |                               |                               |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 650 652,59                    | 1 240 255,95                  |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 101 624,15                    | 230 775,69                    |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 136 822,74                    | 239 672,85                    |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             |                               |                               |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>                                                 | <b>141 050,12</b>             | <b>-315 562,23</b>            |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>1 981 705,19</b>           | <b>3 113 586,33</b>           |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          |                               | 106 179,37                    |
| II. Dotacje                                                                                | 1 929 399,48                  | 2 527 920,67                  |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 52 305,71                     | 479 486,29                    |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>359 126,09</b>             | <b>1 319 767,31</b>           |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        |                               |                               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |                               |                               |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 359 126,09                    | 1 319 767,31                  |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>                                 | <b>1 763 629,22</b>           | <b>1 478 256,79</b>           |
| <b>G. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej</b>                                         | <b>-534 008,80</b>            | <b>-560 013,48</b>            |
| <b>H. Przychody finansowe</b>                                                              | <b>632 693,47</b>             | <b>2 073 994,05</b>           |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   |                               |                               |
| – od jednostek powiązanych                                                                 |                               |                               |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 141 530,44                    | 183 036,92                    |
| – od jednostek powiązanych                                                                 |                               |                               |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                             |                               | 282 979,55                    |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |                               |                               |
| V. Inne                                                                                    | 491 163,03                    | 1 607 977,58                  |
| <b>I. Koszty finansowe</b>                                                                 | <b>1 555 562,76</b>           | <b>1 455 125,37</b>           |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 1 425 536,96                  | 1 103 185,96                  |
| – dla jednostek powiązanych                                                                |                               |                               |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                            | 6 580,57                      |                               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      |                               |                               |
| IV. Inne                                                                                   | 123 445,23                    | 351 939,41                    |
| <b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>                                | <b>306 751,13</b>             | <b>1 537 111,99</b>           |

|                                                          |                   |                     |
|----------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| I. Zyski nadzwyczajne                                    |                   |                     |
| II. Straty nadzwyczajne                                  |                   |                     |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>                     | <b>306 751,13</b> | <b>1 537 111,99</b> |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                              |                   |                     |
| <b>M. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone</b> | <b>288 546,41</b> | <b>288 546,41</b>   |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                    | <b>18 204,72</b>  | <b>1 248 565,58</b> |

Lubsko, 25.04.2016

GŁÓWNA KSIĘGOWA  
  
Izabela Kina

LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
  
Artur Sławiński

LZMO Spółka Akcyjna  
CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Piotr Niespodziewański

.....  
Główna Księgowa

.....  
Zarząd

#### IV. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

|                                                                           | 01.01.2015<br>-31.12.2015 | 01.01.2014<br>-31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                | <b>18 206 481,46</b>      | <b>13 552 658,83</b>      |
| – korekty błędów podstawowych                                             |                           |                           |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b> | <b>18 206 481,46</b>      | <b>13 552 658,83</b>      |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                        | 893 000,00                | 893 000,00                |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                              | 200 000,00                |                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                 | 200 000,00                |                           |
| – wydania udziałów (emisji akcji)                                         |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                |                           |                           |
| – umorzenia udziałów (akcji)                                              |                           |                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                        | 1 093 000,00              | 893 000,00                |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                |                           |                           |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                         |                           |                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                 |                           |                           |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                |                           |                           |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                |                           |                           |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                              |                           |                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                 |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                |                           |                           |
| 3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu                              |                           |                           |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                          | 6 622 536,81              | 264 900,00                |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                | 541 575,70                | 6 357 636,81              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                 | 541 575,70                | 6 357 636,81              |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                |                           |                           |
| – z podziału zysku (ustawowo)                                             | 541 575,70                | 6 357 636,81              |
| – z podziału zysku (ponad wymaganą                                        |                           |                           |
| ustawowo                                                                  |                           |                           |
| minimalną wartość)                                                        |                           |                           |
| – z przeszacowanie środków trwałych                                       |                           |                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                |                           |                           |
| – pokrycia straty                                                         |                           |                           |
| – uwzględnienia kosztów emisji                                            |                           |                           |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                    | 7 164 112,51              | 6 622 536,81              |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu             |                           |                           |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                     |                           |                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                 |                           |                           |
| – korekty aktualizującej wartość                                          |                           |                           |

|                                                                                                       |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            |                      |                      |
| – zbycia środków trwałych                                                                             |                      |                      |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                         |                      |                      |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                         | 10 918 568,95        | 10 918 568,95        |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                              | 3 400 000,00         |                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             | 3 600 000,00         |                      |
| - Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych                                                                  | 3 600 000,00         |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 200 000,00           |                      |
| – przeniesienie na kapitał zapasowy                                                                   | 200 000,00           |                      |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                         | 14 318 568,95        | 10 918 568,95        |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                   | 1 476 189,88         | 1 476 189,88         |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          |                      |                      |
| – korekty błędów podstawowych                                                                         |                      |                      |
| 7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                             |                      |                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             |                      |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            |                      |                      |
| – podział zysku (na kapitał zapasowy)                                                                 |                      |                      |
| – wypłata dywidendy                                                                                   |                      |                      |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            |                      |                      |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                       | 1 476 189,88         | 1 476 189,88         |
| – korekty błędów podstawowych                                                                         |                      |                      |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 1 476 189,88         | 1 476 189,88         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             |                      |                      |
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                    |                      |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 706 989,88           |                      |
| – podziału zysku z lat ubiegłych                                                                      | 706 989,88           |                      |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 769 200,00           | 1 476 189,88         |
| 7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                    | 769 200,00           | 1 476 189,88         |
| 8. Wynik netto                                                                                        | 18 204,72            | 1 248 565,58         |
| a) zysk netto                                                                                         | 18 204,72            | 1 248 565,58         |
| b) strata netto                                                                                       |                      |                      |
| c) odpisy z zysku                                                                                     |                      |                      |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>21 824 686,18</b> | <b>18 206 481,46</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>21 824 686,18</b> | <b>18 206 481,46</b> |

Lubsko, 25.04.2016

Główna Księgowa

GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Izabela Kina*

LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
*Artur Sławiński*

LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU  
*Piotr Niespodziewański*  
Zarząd

## V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

|                                                                                       | 01.01.2015<br>-      | 01.01.2014<br>-      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                       | 31.12.2015           | 31.12.2014           |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |                      |                      |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                         | <b>18 204,72</b>     | <b>1 248 565,58</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                              | <b>1 703 462,58</b>  | <b>-4 399 292,85</b> |
| 1. Amortyzacja                                                                        | 751 834,17           | 546 397,21           |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                           | 23 056,85            |                      |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | 1 284 037,21         | 1 103 185,96         |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                         | 6 580,57             | -106 179,37          |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                | -126 237,86          | -8 227,14            |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                               | 295 062,00           | -450 207,22          |
| 7. Zmiana stanu należności                                                            | 1 064 160,66         | -1 600 627,06        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z<br>wyjątkiem<br>pożyczek i kredytów   | 1 042 415,14         | -735 417,70          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | -3 795 238,35        | -2 669 431,42        |
| 10. Inne korekty                                                                      | 1 157 792,19         | -478 786,11          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>               | <b>1 721 667,30</b>  | <b>-3 150 727,27</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |                      |                      |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                      | <b>2 706 832,48</b>  | <b>540 932,13</b>    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych<br>aktywów trwałych  |                      | 357 895,21           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne          |                      |                      |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 2 706 832,48         | 183 036,92           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 0                    | 105 483,68           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 2 706 832,48         | 77 553,24            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                           |                      |                      |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                    | <b>7 686 086,09</b>  | <b>1 764 551,20</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych<br>aktywów trwałych | 829 645,28           | 514 187,66           |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i<br>prawne              |                      |                      |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 6 849 860,24         | 1 250 363,54         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 2 702 590,18         | 955 483,68           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 4 147 270,06         | 294 879,86           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                           | 6 580,57             |                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej<br/>(I-II)</b>         | <b>-4 979 253,61</b> | <b>-1 223 619,07</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |                      |                      |

|                                                                                                             |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                            | <b>8 481 806,10</b> | <b>8 216 361,31</b> |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 600 000,00        |                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                       | 1 965 647,62        | 1 858 724,50        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                   | 2 916 158,48        | 6 357 636,81        |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                    |                     |                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                          | <b>5 241 887,28</b> | <b>3 874 898,93</b> |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                        |                     |                     |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                            |                     |                     |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku                                         |                     |                     |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                               | 3 709 902,98        | 953 389,90          |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                     | 1 818 323,07        |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                   |                     |                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                  | 33 626,20           |                     |
| 8. Odsetki                                                                                                  | 1 467 834,25        | 1 103 185,96        |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                   | 30 523,85           |                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                      | <b>3 239 918,82</b> | <b>4 341 462,38</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>                                             | <b>-17 667,49</b>   | <b>-32 883,96</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                | <b>-17 667,49</b>   | <b>-32 883,96</b>   |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                |                     |                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                               | <b>45 767,37</b>    | <b>78 651,33</b>    |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                                                           | <b>28 099,88</b>    | <b>45 767,37</b>    |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    |                     |                     |

Lubsko, 25.04.2016

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Izabela Kina

LZMO Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU

Artur Sławiński

LZMO Spółka Akcyjna

WŁOŚNIK ZARZĄDU

Piotr Niespodziewański

.....  
Główna Księgowa

.....  
Zarząd

## **VI. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **DZIAŁ I**

#### **1 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy to znaczy 25 kwietnia 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### **2 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy to znaczy 25 kwietnia 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

#### **3 ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone po raz pierwszy.

### **DZIAŁ II**

#### **1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

##### **Wartość firmy jednostek podporządkowanych.**

Wartość firmy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została ustalona jako nadwyżka wartości godziwej aktywów netto tej jednostki nad jej ceną nabycia. Za wartość godziwą przyjęto wartość bilansową aktywów netto na dzień 31-12-2013 rok.

|                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| cena nabycia akcji Baltic Ceramics Investments S.A. w grudniu 2013 roku | 14 208 046,08 |
| ilość nabytych akcji                                                    | 15 000 000,00 |
| ilość akcji BCI na 31-12-2013                                           | 41 859 300,00 |
| udział LZMO w BCI 31-12-2013                                            | 0,3583        |
| kapitały własne BCI 31-12-2013                                          | 35 627 446,41 |
| udział LZMO w kapitale własnym BCI                                      | 12 765 314,05 |
| wartość firmy                                                           | 1 442 732,03  |

stawka amortyzacji wartości firmy  
amortyzacja roczna

20%  
288 546,41

Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych

| Wartości niematerialne i prawne                   | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne i prawne | Razem        |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|
| Wartość brutto - stan na 01.01.2015 r.            |                                      | 1 442 732,03  | 31 809,00                            | 1 474 541,03 |
| w tym wartość zakupu                              |                                      |               | 31 809,00                            | 31 809,00    |
| Zwiększenia                                       |                                      |               | 3 068,00                             | 3 068,00     |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży, likwidacji, inne |                                      |               |                                      |              |
| Wartość brutto - stan na 31.12.2015 r.            | -                                    | 1 442 732,03  | 34 877,00                            | 1 477 609,03 |
| Umorzenie – stan na 01.01.2015 r.                 |                                      | 288 546,41    | 31 448,75                            | 319 995,16   |
| Zwiększenia - amortyzacja                         |                                      | 288 546,41    | 3 428,25                             | 291 974,66   |
| Przeniesienia                                     |                                      |               |                                      | -            |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży, likwidacji, inne |                                      |               |                                      | -            |
| Umorzenie – stan na 31.12.2015 r.                 | -                                    | 577 092,82    | 34 877,00                            | 611 969,82   |
| Wartość netto – stan na 31.12.2015 r.             | -                                    | 865 639,21    | -                                    | 865 639,21   |

## 2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych zawiera poniższa tabela.

| Grupa środków trwałych                 | Grunty własne | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem         |
|----------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość brutto - stan na 01.01.2015 r. | 1 423 223,15  | 5 422 478,51      | 11 410 362,60                   | 246 513,87        | 243 774,50              | 18 746 352,63 |
| w tym wartość zakupu                   | 1 423 223,15  | 5 422 478,51      | 11 410 362,60                   | 246 513,87        | 243 774,50              | 18 746 352,63 |
| Zwiększenia                            |               |                   | 255 355,28                      |                   |                         | 255 355,28    |
| Zmniejszenia z tytułu                  |               |                   |                                 |                   |                         |               |

|                                        |              |              |               |            |            |               |
|----------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|------------|---------------|
| - sprzedaży, likwidacji, inne          |              |              |               |            |            |               |
| Wartość brutto - stan na 31.12.2015 r. | 1 423 223,15 | 5 422 478,51 | 11 665 717,88 | 246 513,87 | 243 774,50 | 19 001 707,91 |
| Umorzenie – stan na 01.01.2015 r.      |              | 824 260,70   | 3 835 411,09  | 132 163,36 | 189 647,41 | 4 981 482,56  |
| Zwiększenia - amortyzacja              |              | 264 346,32   | 1 211 155,72  | 35 979,40  | 48 141,50  | 1 559 622,94  |
| Zmniejszenia z tytułu                  |              |              |               |            |            |               |
| - sprzedaży, likwidacji, inne          |              |              |               |            |            |               |
| Umorzenie – stan na 31.12.2015 r.      | -            | 1 088 607,02 | 5 046 566,81  | 168 142,76 | 237 788,91 | 237 789,91    |
| Wartość netto – stan na 31.12.2015 r.  | 1 423 223,15 | 4 333 871,49 | 6 619 151,07  | 78 371,11  | 5 985,59   | 12 460 602,41 |

### 3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku obrotowym Spółki grupy kapitałowej nie dokonały odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

### 4 KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa posiadała środki trwałe w budowie o wartości 803 704,32 zł oraz zaliczki na środki trwałe w budowie 272 787,20 zł.

### 5 INWESTYCJE

#### 5.1. Inwestycje długoterminowe

W roku obrotowym 2015 Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały inwestycji długoterminowych.

#### 5.2. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień bilansowy, oprócz środków pieniężnych na rachunkach bankowych, Spółki Grupy Kapitałowej posiadały następujące inwestycje krótkoterminowe.

A. Udziały i akcje

B.

| C. Spółka                        | 31.12.2014             |                   | 31.12.2015             |                   |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                  | Ilość udziałów / akcji | Wartość bilansowa | Ilość udziałów / akcji | Wartość bilansowa |
| Baltic Ceramics Investments S.A. | 15 000 000             | 14 208 046,08     | 15 000 000             | 14 208 049,98     |

|                          |            |                      |            |                      |
|--------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| ELECTROCERAMICS S.A.     | 91 258 192 | 912 581,92           | 91 258 192 | 912 581,92           |
| INDYGOTECH MINERALS S.A. |            |                      | 2 932 144  | 2 702 586,28         |
| <b>Razem</b>             |            | <b>15 120 628,00</b> |            | <b>17 823 218,18</b> |

B. Pożyczki udzielone dla jednostek powiązanych wynoszą łącznie 2 874 598,16 PLN;

## 6 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

W roku obrotowym Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały należności długoterminowych.

## 7 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W roku obrotowym Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

## 8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Na dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej posiadały następujące zapasy

| Opis                          | 31.12.2015          | 31.12.2014          |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Materiały                     | 189 478,47          | 188 089,00          |
| Półprodukty i produkty w toku | 4 269,67            | 24 056,28           |
| Produkty gotowe               | 1 212 836,68        | 1 467 383,42        |
| Towary                        | 57 291,57           | 79 409,69           |
| <b>Razem</b>                  | <b>1 463 876,39</b> | <b>1 758 938,39</b> |

## 9 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE

Zestawienie rozliczeń międzyokresowych czynnych zawiera poniższa tabela.

| Opis                           | 31.12.2015 | 31.12.2014  |
|--------------------------------|------------|-------------|
| Ubezpieczenia                  | 18 569,96  | 24 066,54   |
| Energia i gaz                  | 3 821,14   | 30 670,39   |
| VAT                            | 0,00       | -126 237,86 |
| Prace badawczo rozwojowe       | 834 620,77 | 0,00        |
| Pozostałe usługi               | 3 000,00   | 3 000,00    |
| Koszty przygotowania produkcji | 936 104,65 | 935 604,65  |

|                                        |                     |                     |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Koszty sprzedaży                       | 14 626,47           | 14 626,47           |
| Leasing                                | 59 779,04           | 29 285,77           |
| Projekty unijne                        | 538 067,70          | 538 067,70          |
| Badania Monachium, koszty certyfikacji | 312 105,45          | 311 173,66          |
| Inne koszty                            | 89 579,11           | 89 579,11           |
| Koszty emisji obligacji                | 554 015,02          | 554 014,58          |
| Koszty niewyk. mocy produkcyjnych      | 1 778 784,75        | 757 145,88          |
| <b>Razem</b>                           | <b>5 153 073,62</b> | <b>3 287 234,75</b> |

## 10 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny wynosił 1 093 000,00 PLN i dzielił się na 10 930 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN.

| Spółka                       | 31.12.2015             |                     |
|------------------------------|------------------------|---------------------|
|                              | Ilość udziałów / akcji | Wartość bilansowa   |
| Indygo Tech Minerals SA      | 6 796 184              | 679 618,40          |
| Małgorzata I Artur Sławińscy | 1 250 000              | 125 000,00          |
| Pozostali akcjonariusze      | 2 883 816              | 288 381,60          |
|                              |                        |                     |
| <b>Razem</b>                 |                        | <b>1 093 000,00</b> |

## 11 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Stan pozostałych kapitałów przedstawia się następująco:

| Kapitał                      | Stan na dzień 31.12.2015 | Stan na dzień 31.12.2014 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kapitał zapasowy             | 7 164 112,51             | 6 622 536,81             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 14 318 568,95            | 10 918 568,95            |

## 12 REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Zmiany w rezerwach oraz stan końcowy na dzień bilansowy przedstawiono w poniższej tabeli.

| Rezerwa                                          | Stan na<br>01.01.2015 | Wzrost | Spadek     | Stan na<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|--------|------------|-----------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00                  | 0,00   | 0,00       | 0,00                  |
| Pozostałe rezerwy                                | 126 237,86            | 0,00   | 126 237,86 | 0,00                  |
| <b>Razem</b>                                     | 126 237,86            | 0,00   | 126 237,86 | 0,00                  |

### 13 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zestawienie zobowiązań długoterminowych zawiera poniższa tabela.

| Kapitał                                            | Stan na dzień<br>31.12.2015 | Stan na dzień<br>31.12.2014 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kredyty                                            | 2 662 500,00                | 2 982 000,00                |
| Zob. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 000 000,00                | 6 161 758,71                |
| Inne                                               | 0                           | 0                           |
| <b>Razem</b>                                       | 5 662 500,00                | 9 143 758,71                |

### 14 ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej posiadały następujące zobowiązania pozabilansowe:

| Opis                                    | 31.12.2015        |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Leasing operacyjny – samochody osobowe  | 101 490,08        |
| Leasing operacyjny – wózek widłowy      | 23 665,51         |
| Leasing operacyjny – sprzęt komputerowy | 7 455,91          |
| Leasing operacyjny – wiertarki słupowe  | 16 630,50         |
| <b>Razem</b>                            | <b>172 553,39</b> |

### 15 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiadała następujące rozliczenia międzyokresowe:

| Przychody przyszłych okresów | Stan na dzień<br>31.12.2015 | Stan na dzień<br>31.12.2014 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rozliczenie dotacji z PARP   | 1 929 399,55                | 3 858 799,03                |

### DZIAŁ III

#### 1 STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży przedstawia poniższa tabela.

| Sprzedaż         | 2015                   | 2014                   |
|------------------|------------------------|------------------------|
|                  | Przychody ze sprzedaży | Przychody ze sprzedaży |
| Sprzedaż krajowa | 4 002 780,19           | 5 104 435,95           |
| Sprzedaż WDT     | 510 278,72             | 1 384 732,49           |
| <b>Razem</b>     | <b>4 513 058,91</b>    | <b>6 489 168,44</b>    |

#### 2 INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółki Grupy Kapitałowej nie zaniechały żadnego rodzaju działalności.

#### 3 KOSZTY RODZAJOWE

Zestawienie kosztów z podziałem wg rodzaju przedstawia poniższa tabela.

| Koszty operacyjne                          | 2015                | 2014                |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Amortyzacja                                | 317 901,79          | 257 850,80          |
| Zużycie materiałów i energii               | 1 610 199,68        | 3 750 616,19        |
| Usługi obce                                | 1 196 946,33        | 1 393 078,50        |
| Podatki i opłaty, w tym:                   | 83 215,73           | 120 207,30          |
| – podatek akcyzowy                         |                     |                     |
| Wynagrodzenia                              | 650 652,59          | 1 240 255,95        |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 101 624,15          | 230 775,69          |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 136 822,74          | 239 672,85          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |                     |                     |
| <b>Razem</b>                               | <b>4 097 363,01</b> | <b>7 232 457,28</b> |

#### 4 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Zestawienie przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

| Pozycja                                          | 2015                | 2014                |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                      | <b>1 981 705,19</b> | <b>3 113 586,33</b> |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych:  |                     | 106 179,37          |
| Dotacje                                          | 1 929 399,48        | 2 527 920,67        |
| Inne przychody operacyjne                        | 52 305,71           | 479 486,29          |
| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                         | <b>359 126,09</b>   | <b>1 319 767,31</b> |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych |                     |                     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     |                     |                     |
| Inne koszty operacyjne                           | 359 126,09          | 1 319 767,31        |

## 5 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Zestawienie przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia poniższa tabela.

| Pozycja                                         | 2015                | 2014                |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>                      | <b>632 693,47</b>   | <b>2 073 994,05</b> |
| Odsetki                                         | 141 530,44          | 183 036,92          |
| Zysk ze zbycia inwestycji                       |                     | 282 979,55          |
| Aktualizacja wartości inwestycji                |                     |                     |
| Inne przychody finansowe                        | 491 163,03          | 1 607 977,58        |
| <b>KOSZTY FINANSOWE</b>                         | <b>1 555 562,76</b> | <b>1 455 125,37</b> |
| Odsetki                                         | 1 425 536,96        | 1 103 185,96        |
| Strata ze zbycia inwestycji                     | 6 580,57            |                     |
| Inne koszty finansowe                           | 123 445,23          | 351 939,41          |
| <i>w tym nadwyżka ujemnych różnic kursowych</i> |                     |                     |

## 6 ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W roku obrotowym w Spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

## 7 PODZIAŁ ZYSKU/ POKRYCIE STRATY

Niniejsze sprawozdanie powstało przed podjęciem uchwały o podziale zysku.

## 8 PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

|           |              |
|-----------|--------------|
| Przychody | 7.127.457,57 |
| Koszty    | 7.109.252,85 |
| Wynik     | 18.204,72    |

| (w złotych)                                   | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Korekty przychodów</b>                     | - <b>1 600 356,52</b>                      |
| Przychody ze zmiany udziału w jednostce stow. | - 483 447,04                               |
| Różnice kursowe z wyceny na 31.12.2015        | - 134,42                                   |
| Zrealizowane różnice kursowe                  | 14 596,20                                  |
| Dotacja UE – odpisy w wysokości amortyzacji   | - 1 131 371,26                             |
| <b>Korekty kosztów</b>                        | - <b>1 465 034,52</b>                      |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej      | - 534 008,80                               |
| Różnice kursowe z wyceny na 31.12.2015        | - 17 064,36                                |
| Różnice kursowe zrealizowane                  | 10 190,17                                  |
| Amortyzacja wartości firmy                    | - 288 546,41                               |
| Amortyzacja bilansowa środków trwałych        | - 284 654,05                               |
| Amortyzacja podatkowa środków trwałych        | 33 247,74                                  |
| Pozostałe materiały                           | - 77,99                                    |
| Pozostałe podatki i opłaty                    | - 365,00                                   |
| Pozostałe koszty finansowe                    | - 7 062,60                                 |
| Delegacje                                     | - 203,23                                   |
| Reprezentacja                                 | - 13 004,92                                |
| Paliwo                                        | - 160,02                                   |
| Odsetki od zobowiązań                         | - 4 958,58                                 |
| Pozostałe przychody operacyjna                | - 10 448,85                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                   | - 28 500,00                                |
| Wynagrodzenia 01/2016                         | 78 008,73                                  |
| ZUS od wynagrodzeń 01/2016                    | 9 888,59                                   |
| Niezapłacone zobowiązania                     | - 407 314,94                               |
| <b>Przychody</b>                              | <b>5 527 101,05</b>                        |
| <b>Koszty uzyskania</b>                       | <b>5 644 218,33</b>                        |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                 | - <b>117 117,28</b>                        |

**DZIAŁ IV****1 WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

W roku obrotowym wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej z tytułu pełnienia funkcji wyniosły:

- wynagrodzenia członków Zarządu: 73.800,00 PLN;
- wynagrodzenia Rady Nadzorczej spółki: 0,00 PLN.

**2 INFORMACJE O ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2015 r. zatrudniała 19 pracowników, w tym: pracownicy administracyjni - 6 osób, pracownicy produkcyjni - 13 osób. Jednostka stowarzyszona zatrudniała na dzień 31 grudnia 2015 roku 8 osób na stanowiskach administracyjnych.

**3 INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

W 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**4 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI, DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW I ZOBOWIĄZAŃ**

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanymi w roku obrotowym oraz stan rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

| Transakcja                        | Rok obrotowy 2015 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Zakupy                            | 96 803,02         |
| RMK czynne                        | 800 000,00        |
| Środki trwałe                     | 250 000,00        |
| Sprzedaż                          | 1 400 500,00      |
| Należności z wyjątkiem pożyczek   | 263 378,63        |
| Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek | 30 607,72         |
| Pożyczki udzielone                | 2 874 598,16      |
| Pożyczki otrzymane                | -                 |
| Odsetki otrzymane                 | 72 210,03         |
| Odsetki zapłacone                 | 153 453,88        |

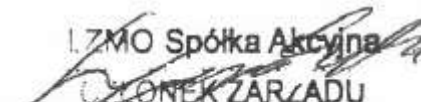
## 5 INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Całkowite wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 wyniesie 10.000,00.

Sporządziła:

GLÓWNA KSIĘGOWA  
  
Izabela Kina

.....  
Główna Księgowa

LZMO Spółka Akcyjna  
  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Piotr Niespodziewański

LZMO Spółka Akcyjna  
  
PREZES ZARZĄDU  
Artur Sławiński