



LZMO S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2016
OBEJMUJĄCY OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

Lubsko, 11 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A.	3
INFORMACJE OGÓLNE	4
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LZMO S.A.	7
SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco).....	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco).....	10
BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco).....	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)....	13
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)	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.....	14
INFORMACJE NA TEMAT INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	16
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.....	20
INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA.....	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	21

PROFIL DZIAŁALNOŚCI LZMO S.A.

LZMO jest producentem przewodów oraz kompletnych systemów kominowych. W swojej ofercie Spółka posiada pełne portfolio systemów kominowych dedykowane do całego segmentu kominowego, tj. izostatyczne systemy kominowe marki „Izostar” i systemy kominowe hybrydowe (ceramiczno-stalowe). W ofercie uzupełniającej Spółka posiada powszechne dzisiaj systemy kominowe z ceramiką produkowaną metodą plastyczną. Wszystkie produkty Spółki spełniają krajowe i europejskie normy bezpieczeństwa dopuszczające je do obrotu.

Na izostatyczny system kominowy ISOTECH Spółka uzyskała z Niemieckiego Instytutu Techniki Budowlanej w Berlinie (DIBt) certyfikat dopuszczający W3G o numerze Z-7.1-3513. Certyfikat ten potwierdza, że systemy kominowe LZMO spełniają wymogi jakościowe i wytrzymałościowe w przypadku pracy w warunkach ekstremalnych i dopuszcza je zarazem do dystrybucji na terenie Niemiec. Uzyskanie dopuszczenia DIBt zakończyło tym samym proces tzw. certyfikacji W3G, zapoczątkowanej badaniami przeprowadzonymi w latach 2012-2014 przez TÜV SÜD Monachium wg norm EN 13063-1/2.

Uzyskany certyfikat W3G pozwoli Spółce rozszerzyć działalności o nowe rynki zbytu, w szczególności rynek niemiecki i austriacki, na których spełnienie podwyższonych norm jest warunkiem podstawowym. Zaoferowanie na rynku niemieckim i austriackim produktu spełniającego wymagania W3G znacząco przyczyni się zdaniem Zarządu do zwiększenia dynamiki sprzedaży ww. produktu oraz innych wyrobów kominowych LZMO spełniających ww. podwyższone normy już w 2016 roku i w latach następnych.

Przewody kominowe wytwarzane są w zakładzie w Lubsku, który jest największym zakładem w Polsce wykorzystującym najnowocześniejszą technologię izostatycznego formowania wyrobów ceramicznych pod ogromnym ciśnieniem. Dzięki zastosowaniu zaawansowanej technologii izostatycznej produkty LZMO osiągają najwyższy poziom jakości, gwarantują bezpieczeństwo użytkowania i cechują się wysoką efektywnością energetyczną, co uwidacznia się w niższych kosztach eksploatacyjnych. Technologia jest kluczową przewagą konkurencyjną LZMO, pozwala na produkcję najwyższej jakości produktów, przy niskim udziale kosztów stałych.

Produkty LZMO dostarczane są do szeroko pojętej branży budowlanej rozumianej jako budowa nowych obiektów mieszkaniowych (domy jednorodzinne i wielorodzinne) oraz remonty lub podnoszenie standardu obiektów istniejących. W konsekwencji, sytuacja rynkowa Spółki jest w dużej części pochodną wyników w budownictwie mieszkaniowym, jak też aktualnej kondycji i siły nabywczej inwestorów, realizujących inwestycje budowlane w zakresie nowego budownictwa lub modernizacji istniejących zasobów mieszkaniowych i innych obiektów budowlanych.

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma):	LZMO spółka akcyjna
Siedziba:	Lubsko
Adres:	ul. Reymonta 7 68-300 Lubsko
Telefon:	+48 (68) 374 35 35
Faks:	+48 (68) 374 37 97
E-mail:	lzmo@lzmo.pl
Strona internetowa:	www.lzmo.pl
REGON:	080033678
NIP:	928-194-98-57
KRS:	0000369775
Zarząd Spółki na dzień 31.03.2016 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu Piotr Niespodziewański – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31.03.2016 r.	Dariusz Janus – Przewodniczący RN Małgorzata Sławińska – Członek RN Magdalena Deptuszevska – Członek RN Małgorzata Piasecka – Członek RN Marcin Zimny – Członek RN

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej został przygotowany za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Konsolidacje przeprowadzono 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LZMO S.A.
SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	13 947 959,41	15 534 909,20
I. Wartości niematerialne i prawne	793 502,62	1 082 049,02
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 154 456,79	14 452 860,18
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	27 705 348,86	23 297 246,80
I. Zapasy	1 586 240,60	1 802 607,06
II. Należności krótkoterminowe	789 732,72	1 455 832,38
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 847 321,87	16 542 822,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 482 053,67	3 495 985,15
AKTYWA RAZEM	41 653 308,27	38 832 156,00

PASYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 581 876,82	18 619 951,30
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	-750 995,28	- 227 624,31
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	-242 809,36	413 469,85
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 071 431,45	20 212 204,70
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 662 500,00	9 063 883,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 961 881,77	7 771 871,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 447 049,68	3 376 449,16
PASYWA RAZEM	41 653 308,27	38 832 156,00

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016
(kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	31.03.2016	31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	287 254,99	548 839,27
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	389 539,92	672 126,74
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	102 284,93	-123 287,47
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	348 386,61	811 944,02
I. Amortyzacja	29 256,43	72 129,05
II. Zużycie materiałów i energii	63 938,34	246 039,14
III. Usługi obce	76 357,05	146 158,20
IV. Podatki i opłaty	15 868,35	15 729,05
V. Wynagrodzenia	119 904,93	246 870,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 141,46	44 495,68
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23 920,05	40 521,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-61 131,62	-263 104,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	493 084,30	487 883,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	482 349,87	482 349,87
III. Inne przychody operacyjne	10 734,43	5 533,42
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 423,87	133 852,10
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 423,87	133 852,10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	407 528,81	90 926,44
	-	724 182,86
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	242 332,71	
G. Przychody finansowe	17 064,73	5 842,93
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki	40,72	0,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00

III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	17 064,36	5 802,21
H. Koszty finansowe	352 933,59	335 345,78
I. Odsetki, w tym:	328 577,10	286 397,39
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	24 356,49	48 948,39
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-	485 606,45
170 672,76		
<i>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</i>	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	72 136,60	72 136,60
M. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
	-	
N. Zysk (strata) brutto (J-L)	242 809,36	413 469,85
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	-	
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	242 809,36	413 469,85

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	31.03.2016	31.03.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 581 876,82	18 619 951,30
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	21 581 876,82	18 619 951,30
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 581 876,82	18 619 951,30
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	21 581 876,82	18 619 951,30

podziału zysku (pokrycia straty)		
----------------------------------	--	--

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	31.03.2016	31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-242 809,36	413 469,85
II. Korekty razem	984 937,96	-471 915,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	742 128,60	-58 445,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	1 707,51	571 222,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 707,51	-571 222,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	142 600,00	1 951 366,67
II. Wydatki	880 632,73	1 297 739,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-738 032,73	653 627,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	2 388,36	23 959,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-32 883,96	23 959,66
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 099,88	45 767,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	30 488,24	69 727,03

W I kwartale 2016 roku LZMO S.A. osiągnęło skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 389 539,92 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 672 126,74 zł.

Skonsolidowana strata na sprzedaży na koniec I kwartału 2016 roku wyniosła 61 131,62 zł. W analogicznym okresie 2015 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 263 104,75 zł. Skonsolidowany zysk netto na koniec I kwartału 2016 roku wyniosła 242 809,36 zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego zysk wyniósł 413 469,85zł.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	13 154 456,79	14 452 860,18
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 154 456,79	14 452 860,18
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	28 445 439,08	23 020 259,69
I. Zapasy	1 586 240,60	1 802 607,06
II. Należności krótkoterminowe	789 732,72	1 455 832,38
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 587 412,09	16 265 835,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 482 053,67	3 495 985,15
AKTYWA RAZEM	41 599 895,87	37 473 119,87

PASYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 528 464,42	17 260 915,17
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	-1 118 876,99	-934 614,18
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	71 659,95	-238 576,41
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 071 431,45	20 212 204,70
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 662 500,00	9 063 883,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 961 881,77	7 771 871,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 447 049,68	3 376 449,16

PASYWA RAZEM	41 599 895,87	37 473 119,87
---------------------	----------------------	----------------------

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	31.03.2016	31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	287 254,99	548 839,27
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	389 539,92	672 126,74
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-102 284,93	-123 287,47
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	348 386,61	811 944,02
I. Amortyzacja	29 256,43	72 129,05
II. Zużycie materiałów i energii	63 938,34	246 039,14
III. Usługi obce	76 357,05	146 158,20
IV. Podatki i opłaty	15 868,35	15 729,05
V. Wynagrodzenia	119 904,93	246 870,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 141,46	44 495,68
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	23 920,05	40 521,98
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-61 131,62	-263 104,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	493 084,30	487 883,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	482 349,87	482 349,87
III. Inne przychody operacyjne	10 734,43	5 533,42
E. Pozostałe koszty operacyjne	24 423,87	133 852,10
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24 423,87	133 852,10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	407 528,81	90 926,44

G. Przychody finansowe	17 064,73	5 842,93
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki	0,37	40,72
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	17 064,36	5 802,21
H. Koszty finansowe	352 933,59	335 345,78
I. Odsetki	328 577,10	286 397,39
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	24 356,49	48 948,39
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	71 659,95	-238 576,41
<i>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</i>	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	71 659,95	-238 576,41
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	71 659,95	-238 576,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016 -	01.01.2015 -
	31.03.2016	31.03.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 260 915,17	14 499 491,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	17 260 915,17	14 499 491,58
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 456 804,47	17 260 915,17
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 456 804,47	17 260 915,17

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016 (kwartalnie i narastająco)

[w zł]	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	31.03.2016	31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	71 659,95	-238 576,41
II. Korekty razem	670 468,65	180 130,46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	742 128,60	-58 445,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	1 707,51	571 222,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 707,51	-571 222,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	142 600,00	1 951 366,67
II. Wydatki	880 632,73	1 297 739,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-738 032,73	653 627,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	2 388,36	23 959,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-32 883,96	23 959,66
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 099,88	45 767,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	30 488,24	69 727,03

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2016 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 389 539,92 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 672 126,74 zł.

Główną przyczyną spadku przychodów w I kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest spadek koniunktury w branży budowlanej w Polsce i zmniejszenia dynamiki zamówień na rynku materiałów budowlanych. Szczególnie dotyczy to segmentu budownictwa domków jednorodzinnych. W połączeniu z rozpoczętą w ubiegłym roku przez dostawców kominów gliniano-szamotowych akcją obniżania cen na oferowane przez nich produkty przyczyniło się to do spadku popytu na produkty premium oferowane przez Spółkę oraz utrudniło utrzymanie obserwowanej w poprzednich okresach dynamiki przyrostu przychodów ze sprzedaży pomimo stabilnej pozycji Emitenta jako dostawcy systemów kominowych. Równocześnie zaobserwowany został wyraźny trend przesunięcia sprzedaży systemów kominów do Internetu. W związku Emitent postanowił wprowadzić do swojej oferty sprzedaż internetową, by lepiej podążać za rynkiem i zwiększyć obecność w kanałach sprzedaży, które charakteryzują się wzrostem sprzedaży.

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.

Strata na sprzedaży na koniec I kwartału 2016 roku wyniósł 61 131,62 zł (w analogicznym okresie 2015 roku zanotowano stratę na sprzedaży w wysokości 263 104,75 zł). Zważywszy że wykorzystanie mocy produkcyjnych w omawianym okresie było na poziomie poniżej 20%, wynik ten Zarząd Emitenta uznaje za satysfakcjonujący i oczekuje jego zdecydowanej poprawy w następnych okresach sprawozdawczych.

Zysk netto na koniec I kwartału 2016 roku wyniósł 71 659,95 zł, w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego strata wyniosła 238 576,41 zł.

INFORMACJE NA TEMAT INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W ramach Grupy program R&D jest realizowany bezpośrednio przez spółkę Baltic Ceramics S.A. (spółka w 100% zależna od Baltic Ceramics Investments S.A. - objętej konsolidacją). Program realizowany jest z funduszy przyznanych Baltic Ceramics S.A. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programów: Demonstrator + oraz Blue Gas - Polski Gaz Łupkowy” .

Celem projektów jest uruchomienie linii pilotażowej do produkcji lekkich proppantów ceramicznych i testowanie produktu w warunkach rzeczywistych, jak również optymalizacja technologii celem produkcji lekkich proppantów ceramicznych o najwyższej wytrzymałości na zgniatanie i o najniższym ciężarze właściwym przy maksymalnym wykorzystaniu polskich surowców mineralnych i popiołów lotnych.

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

22 grudnia 2015 r. Emitent po zweryfikowaniu wszystkich danych finansowych za trzy kwartały 2015 r. i oszacowaniu wyników finansowych możliwych do osiągnięcia w IV kwartale 2015 r. dokonał korekty prognozy wyników finansowych na rok 2015 przedstawionej 17 czerwca 2015 r.

Głównym czynnikiem wpływającym na zmianę prognozy na rok 2015 było przesunięcie w czasie rozpoczęcia realizacji kontraktu z zagranicznym odbiorcą, a w związku z tym niezrealizowanie przychodów ze sprzedaży na poziomie zakładanym w prognozie.

Prognoza wyników finansowych została przygotowana w oparciu o przyjęty plan sprzedaży, budżet kosztów i wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Zarząd Emitenta podtrzymuje prognozy na lata 2016-2017 przedstawione 17 czerwca 2015 roku.

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

Informację o korekcie prognozy finansowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2015.

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 I kwartale 2016 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 glinianoszamotowych, 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.

NOWY PRODUKT I SKLEP INTERNETOWY

Emitent wprowadził do oferty systemów kominowych nowy produkt w dwóch podstawowych odmianach:

1. Zwykły komin z wełną
2. Zwykły komin bez wełny

Zwykły komin jest to typowy komin jakości ekonomicznej, czyli produkt na segment rynku, na którym liczy się wyłącznie cena.

Produkt ten wprowadzono na podstawie obserwacji rynku budowlanego i jest odpowiedzią na sprzedaż kominów przez Internet w bardzo niskiej cenie, gdzie dla kupującego inwestora podstawowym kryterium zakupu jest cena.

Sklep internetowy został uruchomiony w dniu 22 grudnia 2015 roku pod adresem www.sklep.lzmo.pl.

W I kwartale 2016 roku trwały dalsze prace nad pozycjonowaniem sklepu internetowego i jego rozwojem.

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 Niemczech, w wyniku których doszło do rozpoczęcia realizacji umowy partnerskiej z hagebau Handelsgesellschaft für Baustoffe mbH & Co. KG.

Umowa z Hagebau

W dniu 29 marca 2016 r. weszła w życie umowa partnerska zawarta pomiędzy hagebau Handelsgesellschaft für Baustoffe mbH & Co. KG z siedzibą w Soltau w Niemczech a spółką LZMO S.A. na dostawy systemów kominowych ISOTECH.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W wyniku zawarcia ww. umowy LZMO S.A. uzyskała status partnera grupy hagebau i będzie dostarczała system kominowy ISOTECH do sieci sprzedaży Grupy na terenie Niemiec.

Grupa hagebau Handelsgesellschaft für Baustoffe mbH & Co. KG z siedzibą w Soltau w Niemczech jest spółką handlową założoną w 1964 r. przez 34 przedsiębiorców z branży budowlanej, która aktualnie zrzesza 367 samodzielnych przedsiębiorstw handlu detalicznego i branżowego.

Głównymi branżami hagebau są handel materiałami budowlanymi, handel materiałami drewnianymi oraz handel płytkami ceramicznymi. Handel materiałami budowlanymi osiągnął sprzedaż w wysokości 2,92 miliarda Euro.

Poszczególni przedsiębiorcy poprzez przyłączanie się do Grupy hagebau na zasadach partnerstwa uzyskują dostęp do obszarów normalnie dla nich niedostępnych w obszarach zakupów, logistyki, IT, marketingu itp. Celem Grupy hagebau jest zapewnienie i optymalizacja indywidualnego rozwoju poszczególnych przedsiębiorstw/członków hagebau. Grupa hagebau zalicza się do grupy 500 najważniejszych przedsiębiorstw w Niemczech. W 2015 r. uzyskała przychody ze sprzedaży w Niemczech w wysokości 6,09 miliarda Euro, co oznacza wzrost o 0,4% w stosunku do 2014 r. i uplasowało ją na 110 miejscu.

Grupa hagebau obecna jest w przeszło 1760 lokalizacjach na obszarze ośmiu krajów Europy (Niemcy, Austria, Luksemburg, Szwajcaria, Francja, Holandia, Belgia i Hiszpania), co plasuje ją w gronie największych graczy branży budowlanej w Europie. Do sieci hagebau na terenie Niemiec należy ok. 900 marketów z materiałami budowlanymi i drewnianymi oraz płytkami ceramicznymi. W 2014 r. skumulowana sprzedaż wszystkich przedsiębiorstw-członków hagebau na rynku europejskim wyniosła 14,4 miliarda Euro.

Głównymi sieciami dystrybucyjnymi Grupy hagebau są sieci: hagebaumarkt (sieć marketów z materiałami budowlanymi), WERKERS WELT (sieć małopowierzchniowych marketów z artykułami gospodarstwa domowego, wyposażeniem łazienek i sanitariatów, narzędziami i narzędziami elektrycznymi itp.), FLORALAND (sieć marketów z materiałami i narzędziami ogrodnictwa oraz roślinami).

Umowa została uznana przez Zarząd Emitenta za istotną, gdyż jej realizacja związana jest bezpośrednio z rozwojem działalności prowadzonej przez Emitenta i w ocenie Emitenta, między innymi dzięki wejściu na nowy rynek zagraniczny, będzie mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i gospodarczą Spółki.

Informację o rozpoczęciu realizacji umowy na dostawy systemów kominowych na rynek niemiecki Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 10/2016.

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.

W dniu 9 grudnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o wprowadzeniu obligacji serii C do obrotu na rynku Catalyst.

W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 260/2016 postanowił określić dzień 21 marca 2016 roku jako dzień pierwszego

notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji serii C, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLLZMO000048”, oraz notować te obligacje w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „LZMO0616”.

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

Informację o wprowadzeniu obligacji serii C do obrotu na rynku Catalyst Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 35/2015.

Informację o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania obligacji serii C na Catalyst Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 9/2016.

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

W dniu 7 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu na funkcję członka Zarządu Pana Piotra Niespodziewańskiego.

Informację o powołaniu osoby zarządzającej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 2/2016.

22 grudnia 2015 r. Emitent otrzymał oświadczenie o złożeniu przez Pana Andrzeja Krakówkę rezygnacji z Rady Nadzorczej.

W związku z tą rezygnacją Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 14 ust. 4 Statutu Spółki, dokonała w dniu 7 stycznia 2016 roku kooptacji do jej składu Pana Marcina Zimnego jako członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji.

Informację o rezygnacji osoby nadzorującej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 38/2015.

Informację o powołaniu osoby nadzorującej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 1/2016.

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 jednostki 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 31.03.2016 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

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.	6 796 184	62,34%	62,34%
Małgorzata i Artur Sławińscy	1 250 000	11,44%	11,44%
Pozostali Akcjonariusze	2 883 816	26,22%	26,22%
RAZEM	10 930 000	100,00%	100,00%

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA W I KWARTALE 2016 ROKU

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na koniec I kwartału 2016 roku Emitent zatrudniał łącznie 17 osób. Średnie zatrudnienie w I kwartale br. roku wyniosło 18 osób.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd LZMO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne zawarte w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

.....
Artur Sławiński
Prezes Zarządu

.....
Piotr Niespodziewański
Członek Zarządu