

MEMORANDUM INFORMACYJNE



LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku

sporządzone w związku z ofertą publiczną 7.000 Obligacji na okaziciela serii B
o wartości nominalnej 1.000 zł każda i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej
i wynoszącej 1.000 zł

Oferujący



INVISTA Dom Maklerski S.A.
ul. Chałubińskiego 8
00-613 Warszawa

Doradca ds. Oferty Publicznej



Cellica sp. z o.o.
ul. Potrzebna 28 lok. 6
02-448 Warszawa

Wstęp

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 7.000 (siedmiu tysięcy) Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda spółki LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku.

Oferowanie Obligacji na okaziciela serii B odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii B, ich ofercie i Emitencie.

1) Emitent:

Nazwa (firma):	LZMO spółka akcyjna
Nazwa (skrótowa):	LZMO S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Lubsko
Adres:	Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Telefon:	+48 (68) 374 35 35
Tel./Fax:	+48 (68) 374 37 97
Poczta elektroniczna:	lzmo@lzmo.pl
Strona internetowa:	www.lzmo.pl
Numer KRS:	0000369775
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	080033678
NIP:	928-194-98-57

2) Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 7.000 Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

3) Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia

Obligacje serii B są zabezpieczone. Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji serii B jest hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej położonej na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowanej w miejscowości Lubsko przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczonej numerami działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, opisanej pod numerem ZG1R/00018478/8 w księdze wieczystej w Sądzie Rejonowym w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych. Wartość rynkowa według stanu nieruchomości wraz ze złożem kopalin na dzień 14 marca 2014 roku wynosi 12.573.000,00 zł (dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące 00/100 złotych). Wycena dokonana została przez „COMES CONSULTING” WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych - rzeczoznawca majątkowy (REV-

PL/PFVA/2013/183) w dniu 14 marca 2014 roku. Użytkownikiem wieczystym nieruchomości oraz właścicielem budynków stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość jest Podmiot Powiązany z Emitentem.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Zarząd Podmiotu Powiązanego złożył w trybie art. 7 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oświadczenie o ustanowieniu hipoteki umownej na nieruchomości. Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki stanowi Załącznik nr 3 w Rozdziale VII Memorandum. Hipoteka zabezpiecza wszelkie przyszłe roszczenia Obligatariuszy do sumy 12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych).

Sąd Rejonowy w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych postanowieniem z dnia 30 kwietnia 2014 r. dokonał wpisu w księdze wieczystej prowadzonej dla ww. nieruchomości hipoteki umownej do kwoty 12.000.000,00 zł na rzecz Administratora Hipoteki, zabezpieczającej wszelkie przyszłe roszczenia Obligatariuszy z Obligacji serii B.

Zgodnie z art. 7 ust. 1a Ustawy o Obligacjach na Administratora Hipoteki, zgodnie z umową z dnia 24 marca 2014 roku, została powołana spółka Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (REGON: 142962223), która jest jednocześnie Autoryzowanym Doradcą Emitenta na rynku NewConnect. Administrator Hipoteki pełni swoją funkcję zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Treść umowy o ustanowienie Administratora Hipoteki zawarta jest w Załączniku nr 4 w Rozdziale VI Memorandum.

4) Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

5) Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum

Obligacje Serii B objęte niniejszym Memorandum Informacyjnym są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść niniejszego Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

6) Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej – podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty

Oferujący:

Nazwa (firma):	INVISTA Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 647 50 70
Fax:	+48 (22) 403 52 35
Adres poczty elektronicznej:	biuro@invistadm.pl
Adres strony internetowej:	www.invistadm.pl

Doradca ds. Oferty Publicznej:

Nazwa (firma):	Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Potrzebna 28 lokal 6, 02-448 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 629 06 81
Fax:	+48 (22) 207 24 15
Adres poczty elektronicznej:	office@cellica.pl
Adres strony internetowej:	www.cellica.pl

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

7) Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 22 maja 2014 roku. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 6 maja 2014 roku.

8) Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej Obligacji serii B ważność Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum, będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych: www.lzmo.pl i www.invistadm.pl.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Spis treści

Wstęp	2
Spis treści	5
I. Czynniki Ryzyka	10
1. Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	10
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i branżową	10
1.2. Ryzyko kursowe	10
1.3. Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych	11
1.4. Ryzyko zmiany tendencji rynkowych	11
1.5. Ryzyko wzrostu cen nośników energii	11
1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	12
1.7. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii technicznej	12
1.8. Ryzyko wzrostu cen surowca	12
1.9. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry	13
1.10. Ryzyko konkurencji	13
1.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt	13
1.12. Ryzyko związane ze sprzedażą i dystrybucją produktów	14
1.13. Ryzyko związane z zapasami	14
1.14. Ryzyko związane z nieterminową spłatą należności przez odbiorców	15
1.15. Ryzyko związane z niewystarczającym finansowaniem bieżącej działalności	15
1.16. Ryzyko powiązań rodzinnych członków Zarządu Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej	15
1.17. Ryzyko związane ze spłatą zobowiązań z tytułu Obligacji serii B	15
1.18. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji serii B	16
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst	16
2.1. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst	16
2.2. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji	17
2.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	17
2.4. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów	18
2.5. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej	18
2.6. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku	19
2.7. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na obligacje	20
2.8. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	20
2.9. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami	21

2.10. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej	21
II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum	23
1. Oświadczenie Emitenta	23
2. Oświadczenie Doradcy ds. Oferty Publicznej	24
3. Oświadczenie Oferującego	25
III. Dane o emisji	26
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	26
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	27
2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji	27
2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści	27
3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	29
3.1. Warunki wypłaty oprocentowania	30
3.2. Warunki wykupu Obligacji	31
3.3. Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji	31
3.4. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta	32
4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń	32
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	32
6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji	32
7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta	33
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta	33
8.1. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta	33
8.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku braku spłaty przez Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach	33
8.3. Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach	33
8.4. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach	34
9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	34
10. Próg dojścia emisji do skutku	34
11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych	35

12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji	35
13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych	35
14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	35
15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów	40
16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	40
16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta	40
16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji	41
16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem	41
16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	44
16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	45
16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	46
16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	46
16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	47
16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot	48
16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	48
17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji	49
IV. Dane o Emitencie	50
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	50
2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	50
3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	50
4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	50
5. Krótki opis historii Emitenta	50
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	54
7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	54
8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	54
9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	55

10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	55
11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	55
12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	57
13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum.....	59
14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy	59
15. Prognozy wyników finansowych Emitenta.....	59
16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta	59
17. Dane o strukturze akcjonariatu.....	69
18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	70
18.1 Opis działalności prowadzonej przez Emitenta	70
18.2 Charakterystyka produktów Spółki	72
18.3 Opis stosowanej technologii produkcji.....	75
18.4 Charakterystyka rynku kominów i przewagi konkurencyjne LZMO	78
18.5 Konkurencja na rynku i pozycja LZMO względem konkurencji	84
18.6 Sieć dystrybucji.....	85
18.7 Lokalizacja zakładu Emitenta.....	85
18.8 Struktura zatrudnienia.....	86
18.9 Inwestycje kapitałowe	86
18.10 Strategia Emitenta.....	87
18.11 Posiadane patenty, licencje znaki towarowe, domeny	89
19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	91
V. Sprawozdanie finansowe Spółki	92
1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	92
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.....	105

3. Opinia i raport biegłego rewidenta.....	123
VI. Załączniki	165
Załącznik 1 - Odpis z KRS	165
Załącznik 2 - Statut Spółki	173
Załącznik 3 - Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki.....	181
Załącznik 4 - Umowa o ustanowienie Administratora Hipoteki.....	187
Załącznik 5 - Treść księgi wieczystej ZG1R/00018478/8	193
Załącznik 6 - Operat szacunkowy	205
Załącznik 7 – Warunki emisji	209
Załącznik 8 - Miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B spółki LZMO S.A.	219
Załącznik 9 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B Spółki LZMO S.A.....	221
Załącznik 10 - Objaśnienie definicji i skrótów	223

I. Czynniki Ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1. Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i branżową

Rozwój branży budowlanej oraz działalność LZMO są bezpośrednio skorelowane z koniunkturą gospodarczą w kraju oraz w krajach eksportowych rynków zbytu. Sprzedaż Spółki jest realizowana głównie w rezultacie wystąpienia popytu na produkty Spółki ze strony osób budujących indywidualnie, deweloperów budujących domy jedno i wielorodzinne oraz podmiotów podejmujących się remontów istniejących już zasobów mieszkaniowych. Oznacza to, iż wyniki finansowe Spółki są zależne od takich czynników, jak: tempo rozwoju branży budowlanej, stopa wzrostu PKB, stopa bezrobocia, średnie wynagrodzenie w gospodarce, stopa procentowa, dostępność kredytów długoterminowych itd. Są to czynniki pozostające poza kontrolą Emitenta. W celu minimalizacji negatywnego wpływu koniunktury rynkowej, LZMO podejmuje działania mające na celu obniżenie kosztów działalności, poprawę efektywności funkcjonowania oraz optymalizację wszystkich procesów biznesowych zachodzących w Spółce. Ponadto LZMO umacnia swoją pozycję na dotychczasowych rynkach oraz wkracza na nowe, eksportowe rynki zbytu, zapewniając w ten sposób dywersyfikację geograficzną przychodów oraz zwiększając swój udział w regionalnej sprzedaży systemów kominowych. Ryzyko negatywnego wpływu sytuacji gospodarczej na działalność Spółki jest także minimalizowane potencjałem innowacyjnym oferowanych przez Spółkę produktów, które stanowią dla Spółki źródło znaczącej przewagi konkurencyjnej, zarówno pod względem jakości, wydajności jak i ceny. Przewaga ta umożliwia Spółce wypieranie swoimi produktami wyrobów dotychczas obecnych na rynku, które nie spełniają tak wysokich parametrów jak produkty Spółki.

1.2. Ryzyko kursowe

Emitent sprzedaje produkty także poza granicami kraju. Do końca 2013 roku wartość sprzedaży zrealizowanej na rynkach zagranicznych stanowiła niewiele ponad 5% wartości sprzedaży ogółem. Jednakże Spółka zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej w kolejnych latach. Emitent jest również importerem surowca (wysoko przetworzona glina) do produkcji wkładów kominowych. Spółka nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia istotnych wahań kursów walut, w szczególności polskiego złotego do innych walut, którego osłabienie zwiększa wartość marży w złotych realizowaną dla sprzedaży eksportowej, ale jednocześnie zwiększa koszty importu. Analogicznie spadek kursu złotego osłabia konkurentów na rynkach zagranicznych. LZMO nie zabezpiecza się przed wahaniami kursów walut poprzez instrumenty pochodne. Spółka zmniejsza potencjalne ryzyko kursowe w transakcjach eksportowych

i importowych poprzez bilansowanie wpływów i wydatków w poszczególnych walutach, w oparciu o dokonane założenia co do przewidywanego poziomu sprzedaży oraz poziomu kosztów zakupu w walucie obcej. Dodatkowo Spółka dokonuje kalkulacji rentowności w oparciu o aktualne kursy walut, aby zneutralizować potencjalny, negatywny wpływ wzrostu kursów walut na wyniki finansowe Spółki. Spółka planuje zwiększanie sprzedaży eksportowej, co oznaczać będzie zmniejszenie znaczenia ryzyka kursowego.

1.3. Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych

Działalność LZMO jest ściśle regulowana przez przepisy prawa, w szczególności Prawa Budowlanego oraz zharmonizowanych norm unijnych w zakresie kominów. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem zmian w tych regulacjach, związanych również z dostosowaniem przepisów prawa polskiego do przepisów unijnych, Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów bądź kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Przykładem zmian regulacji prawnych mających bezpośredni wpływ na działalność Spółki jest obowiązująca od 1 listopada 2013 roku harmonizacja przepisów unijnych, wprowadzona *Dyrektywą Rady Wspólnot Europejskich z dnia 21 grudnia 1988 roku w sprawie zbliżenia przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych Państw Członkowskich odnoszących się do wyrobów budowlanych (89/106/EWG)*, tj. przepisów dotyczących ceramicznych systemów kominowych. Nowe normy europejskie zastrzegają warunki w jakich muszą pracować systemy kominowe, co spowoduje, że w dłuższej perspektywie z rynku całkowicie znikną uniwersalne systemy kominowe, a także znaczna część systemów gliniano-szamotowych, produkowanych metodą plastyczną. Należy jednak wskazać, że wprowadzone zmiany wpłyną korzystnie na działalność LZMO, a ich naturalnym efektem będzie wzrost zainteresowania izostatycznymi produktami Spółki, których parametry w stosunku do wymogów nowych norm, są przeważnie wyższe niż wartości opisane w najostrzejszej normie.

1.4. Ryzyko zmiany tendencji rynkowych

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia zmiany tendencji rynkowych w zakresie wkładów i systemów kominowych, która mogłaby mieć wpływ na pogorszenie wyników Spółki. Wystąpienie takiego ryzyka w odniesieniu do działalności Emitenta jest w opinii Emitenta bardzo ograniczone. Harmonizacja norm unijnych wyznacza trend zmierzający w kierunku oszczędności energii i ochrony środowiska naturalnego. Wymusza to stosowanie urządzeń grzewczych spełniających wysokie wymagania w zakresie oszczędności energii i ekologii. Będzie to wymagało stosowania przewodów kominowych o najwyższej szczelności i jednoczenie odpornych na pożar sadzy. Trend ten powinien być katalizatorem zmian w segmencie, w którym działa Emitent i w niedalekiej przyszłości wspierać rozwój Spółki. W szczególności dotyczy to systemów kominowych działających w podciśnieniu oraz pieców kondensacyjnych, czyli urządzeń grzewczych, które charakteryzują się wyższą efektywnością energetyczną, wymagają jednak stosowania najnowocześniejszych systemów kominowych, gwarantujących szczelność, znikomą nasiąkliwość i możliwość pracy w nadciśnieniu przy jednoczesnym zachowaniu odporności na pożar sadzy.

1.5. Ryzyko wzrostu cen nośników energii

Technologia produkcji ceramicznych wkładów i systemów kominowych stosowana przez LZMO pozwala na znaczące zmniejszenie zużycia surowców, energii oraz innych mediów (produkcja bezodpadowa, niskie współczynniki energochłonności). Czynniki te mają ogromny wpływ na rentowność działalności, a co za tym idzie, wyniki finansowe Spółki. Pomimo tego, znaczącym kosztem produkcji ceramicznych wkładów

kominowych pozostaje koszt używanego do wypalania wkładów gazu oraz koszt energii elektrycznej. W sporządzonych kalkulacjach Spółka, z ostrożności, zakłada coroczny wzrost cen gazu. Również koszty zużycia energii są szacowane ze znaczącą nadwyżką, podczas gdy roczny wzrost cen produktów gotowych założono na poziomie stopy inflacji. Oznacza to, iż przyjęty poziom cen pozostawia potencjał dla wzrostu przenoszącego przynajmniej część wzrostu cen czynników produkcji.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Podstawowym asortymentem LZMO są wkłady i systemy kominowe. Produkty te najczęściej wykorzystywane są w początkowym etapie procesu inwestycyjnego w branży budowlanej. Proces ten tradycyjnie rozpoczyna się w sezonie wiosennym. Sezonowość jest czynnikiem charakterystycznym dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody podmiotów z tej branży odnotowywane są w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu. Spółka jest przygotowana do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowując plany sprzedaż na odpowiednie kwartały. Model zarządzania magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzi skutki tego rodzaju ryzyka. Spółka stara się zwiększyć udział produkcji eksportowej w strukturze sprzedaży, co przy odpowiednim zarządzaniu ryzykiem zmiany kursu walutowego może zmniejszyć wpływ zjawiska sezonowości na wyniki finansowe Spółki. W szczególności formą przeciwdziałania niniejszemu ryzyku jest zwiększanie sprzedaży zagranicznej i eksportowanie produktów na rynki charakteryzujące się innym cyklem budowlanym, bądź rynki całkowicie odporne na sezonowość tego cyklu. Rynki eksportowe są bardziej stabilne, a obecność na nich wymaga jednorazowego dostarczenia znacznej ilości produktów przed rozpoczęciem sezonu, czyli akurat wtedy, gdy krajowy rynek charakteryzuje się najniższym poziomem sprzedaży.

1.7. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii technicznej

W przypadku awarii linii produkcyjnej może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie do niemożności terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, może skutkować przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Ryzyko to jest ograniczone poprzez fakt, iż działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o nowoczesną linię produkcyjną. Ww. ryzyko minimalizują również odpowiednie umowy serwisowe, które gwarantują naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

1.8. Ryzyko wzrostu cen surowca

Dla poziomu kosztów działalności operacyjnej oraz poziomu rentowności produkcji Spółki istotne znaczenie mają koszty surowca wykorzystywanego do produkcji wkładów kominowych i systemów kominowych (wysoko przetworzona glina). Koszty te stanowią około 19% w całkowitej strukturze kosztów operacyjnych ogółem. Z uwagi na istotny udział kosztu surowca w strukturze kosztów ogółem istnieje ryzyko istotnego wpływu wzrostu cen surowca na przyszłe wyniki finansowe Spółki. LZMO minimalizuje ww. ryzyko poprzez bieżący monitoring rynku oraz planowanie i dokonywanie zakupów surowca po optymalnych cenach. Należy podkreślić, że LZMO jest częścią grupy przemysłowej IndigoTech Minerals S.A., która rozwija technologie produkcji elementów ceramicznych o wysokiej efektywności energetycznej. Należące do tej grupy złoża surowców mogą być wykorzystywane przez LZMO do produkcji systemów kominowych, co pozwoli w przyszłości na zwiększenie uzyskiwanych marż i ograniczy omawiane

ryzyko. Jednocześnie, jedną z podstawowych cech ceramiki formowanej izostatycznie jest jej wysoka jakość, wyrażona ponadprzeciętną wytrzymałością. W praktyce oznacza to, iż istnieją ograniczenia w zakresie możliwości obniżania kosztów surowców ze względu na konieczność utrzymania wysokiej jakości produkowanych wyrobów. Spółka dba o to, aby zapewnić sobie odpowiadające zapotrzebowaniu poziomy zapasów surowca, co przekłada się na wielkość zapasów magazynowych.

1.9. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry

Działalność operacyjna Emitenta opiera się na wiedzy i doświadczeniu ekspertów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza inżynierskiej. Utrata kluczowych pracowników wiąże się przede wszystkim z koniecznością zatrudnienia, przeszkolenia oraz wdrożenia nowych pracowników, ale może także przyczynić się do mniej wydajnego funkcjonowania Spółki oraz opóźnień w realizacji zamówień. Emitent może mieć trudności z uzupełnieniem wykwalifikowanej kadry ze względu na specyfikację branży. W związku z tym Emitent dokłada wszelkich starań aby minimalizować ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, kreowanie pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami, a Spółką oraz sukcesywnie wdraża system premiowania oparty na motywacji pracowników.

1.10. Ryzyko konkurencji

LZMO prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku wkładów i systemów kominowych. Spółka dysponuje nową, wysoko innowacyjną technologią pozwalającą wytwarzać ceramiczne systemy kominowe w najwyższej klasie jakości. Mimo to, istnieje ryzyko związane z konkurencją, głównie w aspekcie wzmocnienia się już istniejących na rynku podmiotów. Konkurentami Spółki są zagraniczne oraz lokalnie działające firmy. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Spółkę oraz negatywnie wpływać na możliwość pozyskiwania kolejnych zamówień, co z kolei może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju Spółki. Z uwagi jednak na fakt, że rynek systemów kominowych formowanych metodą izostatyczną charakteryzuje się wysokimi barierami wejścia, ryzyko to ograniczone jest poprzez niską dostępność produktów, charakteryzujących się podobną jakością wykonania oraz wysoką trwałością, jak produkty oferowane przez LZMO. Emitent ogranicza również to ryzyko poprzez aktywny rozwój sprzedaży na nowych rynkach i pozyskiwanie nowych klientów na rynkach, na których jest już obecny oraz poprzez podejmowanie innych działań, w tym marketingowych, wzmacniających jego pozycję konkurencyjną.

1.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt

LZMO jako producent musi spełniać wszystkie warunki związane z możliwością dopuszczenia wyprodukowanych wyrobów do obrotu gospodarczego. Wkłady kominowe i systemy kominowe są wyrobami budowlanymi i podlegają wszystkim zasadom określonym w przepisach prawa budowlanego oraz unijnych normach kominowych. Wprowadzany wyrób kominowy musi być bezpieczny i zgodny z wszelkimi normami dotyczącymi bezpieczeństwa. W praktyce oznacza to, iż wyrób może być dopuszczony do obrotu na rynkach europejskich, jeśli jest oznakowany znakiem europejskim „CE”. Unia Europejska uznała wyroby kominowe za produkty mające duży wpływ na ogólne bezpieczeństwo budynków i budowli. Dlatego dla przewodów kominowych został określony bardzo restrykcyjny system oceny zgodności, tzw. „SYSTEM 2+”. W systemie tym producent może deklarować zgodność swoich

wyrobów ze zharmonizowaną normą europejską, w efekcie znakować wyroby znakiem „CE”, tylko wówczas, gdy spełni szereg wymagań, m.in. zapewni stały nadzór certyfikowanej zewnętrznej jednostki kontrolnej.

Wyroby LZMO posiadają oznakowanie „CE”, co oznacza, że zostały przebadane w laboratorium, które posiada akredytację Unii Europejskiej oraz że Spółka posiada profesjonalnie zorganizowany system produkcji i kontroli jakości, nadzorowany w sposób ciągły przez zaakceptowane w Unii Europejskiej jednostki zewnętrzne. Oznakowanie wyrobów Spółki znakiem „CE” i „SYSTEM 2+” oznacza również, że wyroby LZMO spełniają wymagania podstawowych dla kominów norm zharmonizowanych, tj. norm PN-EN 1856-1:2004 oraz PN-EN 1856-2:2005. Spełnienie warunków określonych w powyższych normach ma największy wpływ na bezpieczeństwo użytkowania kominów.

1.12. Ryzyko związane ze sprzedażą i dystrybucją produktów

Działem Spółki odpowiedzialnym za sprzedaż i dystrybucję wkładów i systemów kominowych jest zespół Doradców Techniczno – Handlowych oraz Dział Sprzedaży wspierany przez Dział Marketingu. Na terenie Polski sprzedaż jest realizowana za pośrednictwem sieci hurtowni materiałów budowlanych, do odbiorców końcowych (developerzy, spółdzielnie mieszkaniowe, klienci indywidualni). Na rynkach zagranicznych produkty Spółki są rozprowadzane zwykle przez dystrybutorów, którzy posiadają własne sieci sprzedaży. W IV kwartale 2013 roku Spółka podpisała szereg umów handlowych z zagranicznymi partnerami, zapewniających im prawo do wyłącznego importowania i dystrybucji produktów LZMO. Współpraca Spółki z dystrybutorami opiera się na długoterminowych umowach handlowych. Utrata dystrybutora na którymkolwiek rynku może wywołać przejściowe trudności w utrzymaniu planowanych poziomów przychodów ze sprzedaży na rynku, będącym obszarem działania dystrybutora oraz wymusić konieczność znalezienia nowego dystrybutora. W efekcie może to spowodować, że nowe umowy mogą być zawarte na warunkach innych, mniej korzystnych, niż obecne. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez ciągłe monitorowanie oferty konkurencji oraz ścisłą współpracę z dotychczasowym gronem partnerów, co pozwala na elastyczne reagowanie na ich potrzeby i dostosowanie oferty Spółki do panujących na rynku warunków lokalnych. Spółka podejmuje również działania na rzecz dywersyfikacji bazy odbiorców, zarówno w Polsce jak i w krajach regionu. Bezpośrednie zaangażowanie Zarządu LZMO w prezentację i promocję produktów zwiększa, w opinii Emitenta, zainteresowanie odbiorców i wiarygodność Spółki. Również dzięki działaniom marketingowym Spółki zwiększana jest atrakcyjność działania pod marką LZMO dla partnerów handlowych, co również ogranicza wystąpienie opisanego ryzyka. Należy zwrócić uwagę, że osoby wchodzące w skład Zarządu oraz akcjonariatu Spółki posiadają szerokie kontakty i uznanie w branży budowlanej i ceramicznej zarówno w Polsce jak i w krajach ościennych, dzięki czemu efektywność pozyskiwania kontraktów przez Spółkę jest wysoka. Ponadto warto dodać, że za sprawą obranej strategii rozwoju Spółki, czyli m.in. wzmocnienia udziału na rynkach zagranicznych, grono odbiorców i dystrybutorów produktów LZMO ulegnie dalszemu zwiększeniu, co równocześnie będzie sprzyjać minimalizacji niniejszego ryzyka w przyszłości.

1.13. Ryzyko związane z zapasami

Profil działalności prowadzonej przez LZMO charakteryzuje się utrzymywaniem na odpowiednim poziomie zapasów towarów i produktów znajdujących się w ofercie handlowej Spółki. Nieodpowiednie zarządzanie zapasami przez Spółkę może doprowadzić do wzrostu kosztów związanych z obsługą magazynów oraz powodować zmniejszenie rentowności dystrybucji produktów. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez konsekwentną optymalizację poziomów posiadanych w magazynach towarów. Podstawą polityki zarządzania towarami jest utrzymywanie wskaźnika rotacji zapasów na optymalnie wysokim poziomie, co

dla Spółki rodzi konieczność utrzymywania niewielkich zapasów magazynowych. Spółka prowadzi politykę optymalnego gospodarowania magazynem, kładąc nacisk na sukcesywny odbiór zakontraktowanych towarów, dokonywanie stałego monitoringu wielkości zapasów oraz wartości bieżącej sprzedaży. Niezależnie od powyższego Spółka dostrzega i jest gotowa na to, że potrzeba wzrostu poziomu sprzedaży będzie wymagała utrzymywania podwyższonych poziomów zapasów, by móc sprawnie odpowiedzieć na popyt zgłaszany przez klientów.

1.14. Ryzyko związane z nieterminową spłatą należności przez odbiorców

Zachowanie płynności finansowej jest jednym z podstawowych warunków zapewniających przedsiębiorstwu stabilność funkcjonowania i rozwoju. Płynność finansowa Spółki jest nierozdzielnie związana z terminową spłatą należności przez kontrahentów, w związku z czym Spółka podejmuje starania w zakresie minimalizacji ryzyka związanego z niespłacalnością należności od odbiorców poprzez elastyczne dostosowywanie zasad współpracy z partnerami. Spółka podpisuje z kontrahentami umowy handlowe, które zawierają korzystne terminy płatności, głównie przy odbiorze towarów. Spółka nadzoruje również spływ należności uzależniając kolejne dostawy do swoich klientów od spłaty poprzednich dostaw.

1.15. Ryzyko związane z niewystarczającym finansowaniem bieżącej działalności

LZMO finansuje swoją działalność w przeważającym zakresie z wpływów pochodzących z bieżącej działalności produkcyjnej. W uzupełniającym zakresie Emitent korzysta okresowo z finansowania dłużnego w postaci pożyczek lub dłużnych papierów wartościowych. Na dzień Memorandum nie ma przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trudności z zabezpieczeniem przez Spółkę finansowania bieżącej działalności. Nie można jednak całkowicie wyeliminować ryzyka pojawienia się takich problemów w przyszłości. W przypadku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, aby zrealizować zamierzone cele Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania, np. w postaci pożyczki od akcjonariusza. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Spółka wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

1.16. Ryzyko powiązań rodzinnych członków Zarządu Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej

Obligatariusze powinni wziąć także pod uwagę fakt, iż Pani Małgorzata Sławińska, która zasiada w Radzie Nadzorczej LZMO jest żoną Pana Artura Sławińskiego, Prezesa Zarządu oraz Akcjonariusza, co nie wyklucza potencjalnej możliwości wzajemnego wpływania na decyzję tych osób podczas wykonywania zawodowych obowiązków. Przeciwdziałaniu takiej sytuacji służą przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, które ustanawiają zasadę kolegiałności działania Rady Nadzorczej, a także zakazują wydawania Zarządowi wiążących poleceń przez Radę Nadzorczą.

1.17. Ryzyko związane ze spłatą zobowiązań z tytułu Obligacji serii B

Emitent wywiązuje się należycie ze swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych i nie przewiduje wystąpienia problemów ze spłatą zobowiązań, w szczególności związanych z Obligacjami. Emitent zakłada, iż zobowiązania z tytułu Obligacji będą spłacane z bieżącej działalności, co zapewnić mają realizowane długoterminowe kontrakty eksportowe. Spółka zakłada, że środki pozyskane z emisji Obligacji umożliwią jej kompleksowe przygotowanie się do sezonu sprzedażowego, którego szczyt nastąpi w II i III kwartale roku, co przełoży się na znaczny wzrost przychodów. W ocenie Emitenta posiadane umowy umożliwiają

wywiązanie się przez Emitenta z zobowiązań. Spółka nie przewiduje żadnych problemów ze spłatą zobowiązań, w szczególności związanych z Obligacjami. Termin ich zapadalności został dostosowany do okresu największego spływu należności, pod koniec sezonu sprzedaży.

1.18. Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji serii B

Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy jest hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości położonej na złożach iłów ogniotrwałych, zlokalizowanej w Lubsku, której wartość według wyceny przekracza 12 mln zł. Nieruchomość ta jest cennym aktywem ceramicznej grupy przemysłowej, w której skład wchodzi Emitent, z tego względu, iż kopalina w ww. złożu jest surowcem do produkcji m.in. wyrobów ceramicznych. Narażenie się na ryzyko utraty tej nieruchomości jest więc znikome. Może jednak rodzić się obawa związana z brakiem możliwości zaspokojenia roszczeń, z powodu ustanowienia zabezpieczenia na majątku osoby trzeciej. Należy wskazać, że ta forma zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy jest bezpieczna i umożliwia dochodzenie zaspokojenia roszczeń z nieruchomości będącej przedmiotem hipoteki, bez względu na to czyją stała się własnością. Obligatariusze mają pierwszeństwo zaspokojenia swoich roszczeń przed wierzycielami osobistymi właściciela nieruchomości. O pierwszeństwie Obligatariuszy decyduje dokonany wpis do księgi wieczystej. Pierwszeństwo nie działa jednak w zbiegu z wierzytelnościami uprzywilejowanymi z mocy szczególnych przepisów prawa. Na dzień Memorandum Emitentowi nie są znane okoliczności, które mogłyby skutkować egzekucją z ww. nieruchomości przed Obligatariuszami.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst

2.1. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst

Emitent przewiduje wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst organizowanego przez GPW. W związku z powyższym po objęciu Obligacji przez Inwestorów Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst. Istnieje ryzyko, że GPW może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na rynek Catalyst. Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, w szczególności jeżeli uzna, że:

1. dokument informacyjny nie odpowiada wymogom formalnym,
2. złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty nie zostały uzupełnione w zakresie i terminie określonym w żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazany Emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 Dni Roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma Emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy,
3. wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników,

4. istnieją uzasadnione obawy co do istnienia rozproszenia instrumentów objętych wnioskiem zapewniającego płynność obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalys.

2.2. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku ASO Catalys, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalys, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

2.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, lub
2. zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
3. opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

1. Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy Inwestorów;
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;

3. działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

2.4. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje serii B. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie aneksu do memorandum Informacyjnego, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na obligacje serii B.

2.5. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu oferty publicznej Obligacji serii B albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Za ważne powody uznaje się w szczególności:

1. nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
2. nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
3. nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
4. nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Publicznej Oferty Obligacji serii B Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
5. wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego zawieszenia Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie Publicznej, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Oferty Publicznej, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

2.6. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Obligacji serii B nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 3.000 (trzy tysiące) sztuk Obligacji serii B.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w firmie inwestycyjnej oferującej te papiery wartościowe oświadczenie na piśmie, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały, lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w pkt 16.9 Rozdziału III Memorandum. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.7. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na obligacje

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie w terminie określonym w Memorandum tytułem Obligacji serii B może powodować nieważność całości złożonego zapisu. Wpłata niepełna oznaczać będzie, że złożony zapis jest ważny, z zastrzeżeniem dokonania przydziału Obligacji w ilości odpowiadającej zaksięgowanej wpłacie.

Niewłaściwe wypełnienie Formularza zapisu oraz nieopłacenie, bądź też częściowe dokonanie wpłaty tytułem złożonego zapisu na Obligacje może doprowadzić do niedojścia emisji do skutku oraz zamrożenia środków wpłacanych przez Inwestorów na pewien okres czasu.

2.8. Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów Inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

1. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3. skutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. skutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopni i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć Emitenta,
2. nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
3. zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie,
4. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

2.9. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.10. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Ustawie o Ofercie, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez

art. 53 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Emitent jest na podstawie art. 53 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej zobowiązany jednoznacznie wskazać w treści wszystkich materiałów promocyjnych:

1. że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
2. że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości,
3. miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Ponadto, informacje przekazane w ramach prowadzonej akcji promocyjnej winny być - w myśl art. 53 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej - zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

Dalsze obowiązki Emitenta związane z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej wynikają z art. 53 ust. 5-7 i 9 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

1. nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w celu usunięcia nieprawidłowości,
2. zakazać Emitentowi prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli: Emitent uchylać się będzie od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w ww. terminie 10 Dni Roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych naruszać będzie przepisy prawa,
3. opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej przez Emitenta, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt 2 i 3.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej może skutkować nałożeniem przez Komisję na Emitenta kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 zł (jeden milion złotych).

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	LZMO spółka akcyjna
Siedziba:	Lubsko, Polska
Adres:	ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Telefon:	+48 (68) 374 35 35
Tel./Fax:	+48 (68) 374 37 97
Adres poczty elektronicznej:	lzmo@lzmo.pl
Adres strony internetowej:	www.lzmo.pl

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osobami działającymi w imieniu Spółki są:

Artur Sławiński	Prezes Zarządu,
Artur Majewski	Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji LZMO S.A.:

- w przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku, Polska, będąc odpowiedzialną za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Artur Sławiński, Prezes Zarządu

Artur Majewski, Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Doradcy ds. Oferty Publicznej

Nazwa (firma): Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa, Polska
Adres: ul. Potrzeba 28 lok. 6, 02-448 Warszawa
Telefon: +48 (22) 629 06 81
Fax: +48 (22) 207 24 15
Adres poczty elektronicznej: office@cellica.pl
Adres strony internetowej: www.cellica.pl

Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

Rozdział I - Czynniki ryzyka – pkt 1,

Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 2,

Rozdział IV – Dane o Emitencie,

Rozdział VI - Załączniki – Załącznik 1, Załącznik nr 2, Załącznik nr 3, Załącznik nr 4, Załącznik nr 5, Załącznik nr 6 – w zakresie sporządzanych części w Memorandum.

W imieniu Cellica sp. z o.o. działa:

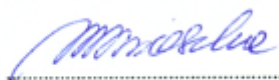
Małgorzata Piasecka - Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Cellica sp. z o.o.:

- w przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki oraz do jej reprezentowania uprawniony jest prezes zarządu samodzielnie. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki oraz do jej reprezentowania uprawniony jest prezes zarządu samodzielnie, dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

**Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy ds. Oferty publicznej
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, w sporządzeniu których brała udział i za które jest odpowiedzialna Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w tych częściach Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


Małgorzata Piasecka, Prezes Zarządu

3. Oświadczenie Oferującego

Nazwa (firma): INVISTA Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa, Polska
Adres: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon: +48 (22) 647 50 70
Fax: +48 (22) 403 52 35
Adres poczty elektronicznej: biuro@investadm.pl
Adres strony internetowej: www.investadm.pl

INVISTA Dom Maklerski S.A. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

Rozdział I - Czynniki ryzyka - pkt 2

Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 3,

Rozdział III - Dane o emisji,

Rozdział VI - Załączniki – Załącznik 7, Załącznik nr 8, Załącznik nr 9 i Załącznik nr 10 – w zakresie sporządzanych części w Memorandum.

Osobami działającymi w imieniu INVISTA Dom Maklerski S.A. są osoby fizyczne:

Jarosław Ostrowski	Prezes Zarządu
Szczepan Dunin-Michałowski	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Szczербatko	Prokurent

Sposób reprezentacji INVISTA Dom Maklerski S.A.:

- dwóch członków zarządu działających łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu INVISTA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą INVISTA Dom Maklerski S.A. i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które INVISTA Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Jarosław Ostrowski
Prezes Zarządu



Szczepan Dunin-Michałowski
Wiceprezes Zarządu

III. Dane o emisji

Obligacje serii B oferowane na podstawie niniejszego Memorandum są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Oferującym Obligacje jest INVISTA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja serii B jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Nominalnej i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Emitent, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, złoży do KDPW wnioski o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie. Po rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunek inwestycyjny Obligatariusza, na którym zostały zdeponowane posiadane Obligacje.

Emitent, niezwłocznie po przydziale Obligacji, podejmie czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst, co Inwestor i Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na rynku ASO Catalyst do Obligacji i obrotu nimi będą miały zastosowanie przepisy prawa i regulacje obowiązujące w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst oraz jej zakończeniu w trybie Raportu Bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.

Do Memorandum Informacyjnego i niezależnie od postanowień w nim zawartych, będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW i GPW, na co Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Przedmiotem oferty jest do 7.000 (słownie: siedem tysięcy) sztuk zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii B każda, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 zł
łączna wartość nominalna Obligacji:	7.000.000 zł
Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000 zł
łączna cena emisji Obligacji:	7.000.000 zł

Obligacje serii B nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Z Obligacjami serii B nie są związane żadne dodatkowe świadczenia.

Obligacje serii B są zabezpieczone. Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji stanowi hipoteka umowna do kwoty 12.000.000 zł, ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej na złożu iłów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowanej w miejscowości Lubsko przy ul.

Głowackiego 30, obręb 8, oznaczona nr działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, dla której Sąd Rejonowy w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw nr ZG1R/00018478/8. Użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość jest Podmiot Powiązany z Emitentem.

Zbywalność Obligacji serii B nie jest ograniczona.

Emisja Obligacji serii B dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 3.000 Obligacji serii B.

Obligacje serii B będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku ASO Catalyst.

Ostateczna liczba Obligacji serii B przydzielonych przez Zarząd Emitenta i wprowadzonych do obrotu na Rynku ASO Catalyst uzależniona będzie od liczby objętych Obligacji serii B.

Oferta Obligacji serii B nie jest podzielona na transze.

2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 1 z dnia 24 marca 2014 r. Zarządu LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii B o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych).

2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Spółki.

2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści

Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 24 marca 2014 r. Zarządu LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii B.

UCHWAŁA nr 1

z dnia 24 marca 2014 r.

**Zarządu LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku,
w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii B
o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej
do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych)**

Zarząd spółki działającej pod firmą: LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, dalej zwanej: "Spółką" bądź „Emitentem”, postanawia, co następuje:

§ 1

1. Spółka emituje do 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0001 do nie więcej niż 7000, o wartości nominalnej w wysokości 1.000 zł (słownie:

- jeden tysiąc 00/100 złotych) każda, o cenie emisyjnej w wysokości 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc 00/100 złotych) każda, dalej zwane „Obligacjami” lub „Obligacjami serii B”.
2. Próg emisji Obligacji wynosi 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji.
 3. Obligacje serii B będą zabezpieczone. Zamiarem Spółki jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Obligacji. Przedmiotem zabezpieczenia będzie nieruchomość gruntowa położona na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowana w miejscowości Lubsko przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczona nr działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, opisana pod numerem ZG1R/00018478/8 w Księdze Wieczystej w Sądzie Rejonowym w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych. Użytkownikiem wieczystym w/w gruntu jest BALTIC CERAMICS spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, przy ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko.
Wartość rynkowa wg aktualnego stanu nieruchomości wraz ze złożem kopalin wynosi 12.573.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące 00/100 złotych). Wycena dokonana została przez Mirosława Zycha - rzeczoznawcę majątkowego (REV-PL/PFVA/2013/183) w dniu 14 marca 2014 r.
Zabezpieczenie zostanie dokonane przez ustanowienie na wskazanej nieruchomości hipoteki umownej łącznej do kwoty 12.000.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów 00/100 złotych).
 4. Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki w celu sfinansowania rozwoju Emitenta, w szczególności na obsługę krajowych i zagranicznych zamówień na ceramiczne systemy kominowe oraz komponenty systemów kominowych produkowanych przez Emitenta.
 5. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
 6. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.
 7. Termin wykupu obligacji przypada na 30 (słownie: trzydzieści) miesięcy po dniu przydziału Obligacji.
 8. Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji jest stałe w skali roku i wynosi 8,75% (słownie: osiem 75/100) w skali roku. Okresy odsetkowe wynoszą 3 (słownie: trzy) miesiące.
 9. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
 10. Spółka ubiegać się będzie o wprowadzenie przydzielonych Obligacji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 11. Oferta obligacji będzie prowadzona w trybie art. 9 pkt. 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”) i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii B, ich ofercie i Emitencie będzie Memorandum Informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Proponowanie objęcia Obligacji nastąpi za pośrednictwem INVISTA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ewentualnych członków konsorcjum dystrybucyjnego.
 12. W drodze odrębnej uchwały zostaną określone szczegółowe Warunki Emisji Obligacji, w tym m.in. prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, harmonogram emisji i oferty, w tym datę emisji i datę wykupu, zasady wypłaty świadczeń z Obligacji. Warunki Emisji Obligacji, o których mowa w zdaniu poprzednim będą stanowiły integralny element treści Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w ust. 11 niniejszej Uchwały.
 13. Zarząd ma prawo do zawieszenia Oferty publicznej Obligacji serii B albo odstąpienia od przeprowadzania Oferty Obligacji serii B w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia oferty bądź zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, może nastąpić tylko z ważnych powodów.

14. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich innych czynności niewskazanych powyżej niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.
15. Obligacje emitowane są zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegać będą prawu polskiemu. Ponadto po wprowadzeniu przydzielonych Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w tym obrocie.

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

Obligacje serii B uprawniają do następujących świadczeń:

- a. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych poniżej,
- b. świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt 8 niniejszego rozdziału Memorandum.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z Regulaminem KDPW, Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz podlegać będą wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą Ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Zobowiązania Spółki wynikające ze świadczeń z Obligacji będą spłacane ze środków pochodzących z bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem. Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat. Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3

Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

3.1. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Obligacje są oprocentowane nominalnie **8,75%** (osiem 75/100 procent) w stosunku rocznym. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 8,75\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Informacje dotyczące płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego*)	Dzień Płatności Odsetek/Dzień Wykupu	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	22.05.2014	22.08.2014	22.08.2014	13.08.2014	92
II	22.08.2014	22.11.2014	24.11.2014	14.11.2014	92
III	22.11.2014	22.02.2015	23.02.2015	13.02.2015	92
IV	22.02.2015	22.05.2015	22.05.2015	14.05.2015	89
V	22.05.2015	22.08.2015	24.08.2015	14.08.2015	92
VI	22.08.2015	22.11.2015	23.11.2015	13.11.2015	92
VII	22.11.2015	22.02.2016	22.02.2016	12.02.2016	92
VIII	22.02.2016	22.05.2016	23.05.2016	13.05.2016	90
IX	22.05.2016	22.08.2016	22.08.2016	11.08.2016	92
X	22.08.2016	22.11.2016	22.11.2016	14.11.2016	92

*Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.

Źródło: Emitent

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Uprawnionymi do otrzymania Odsetek są Obligatariusze posiadający Obligacje serii B z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek. Dni Ustalenia Prawa do Odsetek podane są w Tabeli 1.

Płatności kuponowe przypadać będą na 6 (szósty) Dzień Roboczy przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Kupon z tytułu emisji Obligacji serii B wypłacany będzie w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

3.2. Warunki wykupu Obligacji

Każda Obligacja serii B zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. 22 listopada 2016 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za X Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

3.3. Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, w zależności od rodzaju świadczenia. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty Wykupu lub kwoty przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek lub po Dniu Wykupu przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

1. Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
2. Odsetki od Obligacji;
3. Wartość Nominalna.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji i będą wypłacane przez Emitenta w złotych.

3.4. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta

Środki z Emisji Obligacji serii B zostaną przekazane przez Oferującego na rachunek Emitenta w terminie 3 Dni Roboczych po dokonaniu przydziału i otrzymaniu podpisanej uchwały o przydziale.

4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Obligacje serii B są zabezpieczone.

Przedmiotem zabezpieczenia Obligacji jest hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowanej w miejscowości Lubsko przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczonej nr działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, opisanej pod numerem ZG1R/00018478/8 w księdze wieczystej w Sądzie Rejonowym w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych. Użytkownikiem wieczystym nieruchomości oraz właścicielem budynków stanowiących odrębną od gruntu nieruchomość jest Podmiot Powiązany z Emitentem.

Wartość rynkowa stanu nieruchomości wraz ze złożem kopalin na dzień 14 marca 2014 roku wynosi 12.573.000,00 zł. Wycena dokonana została przez „COMES CONSULTING” WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych - rzeczoznawca majątkowy (REV-PL/PFVA/2013/183) w dniu 14 marca 2014 roku. Operat szacunkowy przedmiotu zabezpieczenia zawarty jest w Załączniku nr 6 w Rozdziale VI Memorandum.

Sąd Rejonowy w Żarach V Wydział Ksiąg Wieczystych w dniu 30 kwietnia 2014 r. dokonał w dziale IV księgi wieczystej Kw nr ZG1R/00018478/8 wpisu hipoteki umownej do kwoty 12.000.000,00 złotych, na rzecz Administratora Hipoteki, celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom wobec Emitenta z 7.000 Obligacji serii B.

5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 3 i 8 w Rozdziale III Memorandum.

6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji

Umowa dotycząca ustanowienia Administratora Hipoteki została podpisana przez Emitenta z Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 24 marca 2014 r., a treść tej umowy zawarta jest w Załączniku nr 4 w Rozdziale VI Memorandum. Administrator Hipoteki pełni również rolę Autoryzowanego Doradcy Emitenta na rynku NewConnect.

7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta

Z Obligacji nie wynikają pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta**8.1. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu).

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie Raportu Bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

Kwota na jedną obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu, równa będzie sumie:

- a) Wartości nominalnej Obligacji,
- b) Kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia),
- c) Wartości Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczonej jako procent wartości nominalnej Obligacji w wysokości 0,75 %.

Skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu całości Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd Giełdy na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

8.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku braku spłaty przez Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowego wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.

8.3. Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

8.4. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następującej okoliczności:

- a) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji Raportu Bieżącego ujawniającego okoliczność wskazaną pod lit. a) powyżej bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania Raportu Bieżącego o tych okolicznościach.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od dnia przekazania Raportu Bieżącego o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku podania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od złożenia przez Obligatariusza do Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza równa będzie:

- (1) Wartości nominalnej Obligacji,
oraz
- (2) Kuponu naliczonego za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia).

9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji serii B będą spłacane z bieżącej działalności Emitenta, w szczególności z realizowanych długoterminowych kontraktów eksportowych. Opis zawartych umów przedstawiono w pkt 18.4, Tabela 10. Opis kluczowych umów eksportowych Emitenta, w Rozdziale IV Memorandum.

10. Próg dojścia emisji do skutku

Emisja Obligacji serii B dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 3.000 (słownie: trzech tysięcy) sztuk Obligacji.

11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy. Obligacje serii B nie są Obligacjami przychodowymi.

12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy. Obligacje serii B nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje koszt Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania, na około 330.000,00 (trzysta trzydzieści tysięcy złotych).

14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również inne każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji**Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce**

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 pkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą Obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będą opodatkowane z zastosowaniem obniżonej 5% stawki podatku do 30 czerwca 2013 r., a począwszy od 1 lipca 2013 r., będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby

prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- a) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- b) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii B są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zwraca się uwagę, iż warunkiem złożenia zapisu jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w firmie inwestycyjnej działającej w Polsce.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje serii B składają odrębne zapisy na rzecz osób których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Publiczna Oferta Obligacji serii B zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Harmonogram Emisji	Terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	6 maja 2014 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	6 maja 2014 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów i przyjmowania wpłat	20 maja 2014 r.
Dzień Przydziału/Dzień Emisji	22 maja 2014 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji tak, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii B przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii B przed udostępnieniem aneksu i uchylił się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia dostarczenia do Oferującego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

Zasady składania zapisów

INVISTA Dom Maklerski S.A. występuje jako podmiot Oferujący Obligacje.

Dopuszcza się organizację Konsorcjum Dystrybucyjnego, które będą przyjmować zapisy na Obligacje. Lista Punktów Obsługi Klienta Oferującego oraz Punktów Obsługi Klienta członków Konsorcjum Dystrybucyjnego będących miejscami zapisów na Obligacje znajduje się w Załączniku nr 8 do Memorandum.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba oferowanych Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę oferowanych Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje serii B korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Formularz zapisu na Obligacje stanowi Załącznik nr 9 do Memorandum.

Inwestor składający zapis na Obligacje jest zobowiązany do podpisania oświadczenia będącego integralną częścią Formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznać się z treścią Memorandum i akceptuje brzmienie Umowy Spółki oraz warunki Oferty Publicznej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji serii B niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych oraz ich poprawiania oraz, że dane na Formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Obligacje serii B przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonał zapisu na Obligacje serii B LZMO S.A. o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdza nieodwołalność złożonej w Formularzu zapisu dyspozycji deponowania.

Składający zapis na Obligacje, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Obligacji (ze wskazaniem numeru rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane będą Obligacje i domu maklerskiego prowadzącego ten rachunek).

Zapis na oferowane Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim, w 3 (trzech) egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Emitenta i podmiotu przyjmującego zapis.

Składając zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w Formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego Formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Domu Maklerskiego, przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza zapisu na Obligacje w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny.

Zapis na Obligacje serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji serii B w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Składanie zapisów na Obligacje korespondencyjnie u Oferującego i członków Konsorcjum Dystrybucyjnego

Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje serii B korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika Inwestora.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w Domu Maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Obligacje serii B.

W razie składania zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W przypadku składania zapisu korespondencyjnego u Oferującego lub członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w siedzibie Oferującego lub członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, u którego złożono zapis drogą korespondencyjną, najpóźniej w dniu poprzedzającym przydział Obligacji.

Składanie Dyspozycji Deponowania

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK.

Dyspozycja Deponowania Obligacji stanowi część Formularza zapisu na Obligacje, stanowiącego Załącznik nr 9 w Rozdziale VI Memorandum.

Dyspozycja Deponowania złożona przez Inwestora nie może być zmieniona.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić Dyspozycję Deponowania Obligacji.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że brak prawidłowej Dyspozycji Deponowania Obligacji złożonej na Formularzu zapisu powoduje nieważność zapisu i będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

Koszty i podatki, które musi ponieść Inwestor zapisujący się na Obligacje Oferowane

Brak jest kosztów, które zapisujący się na Obligacje musieliby ponieść na rzecz Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje serii B. Według stanu na dzień udostępnienia Memorandum, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi wskazano w pkt 14 Rozdziału III Memorandum.

Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostały opisane w pkt 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Inwestor, któremu nie przydzielono Obligacji serii B, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Obligacji serii B.

16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000 zł.

Płatność za Obligacje musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

W przypadku dokonania zapisu na Obligacje w INVISTA Dom Maklerski S.A. wpłaty dokonywane powinny być wyłącznie w formie przelewów w złotych na rachunek **INVISTA Dom Maklerski S.A.** nr:

74 1160 2202 0000 0001 8099 2063

Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów na Obligacje serii B wpłynęła na rachunek przyjmującego zapisy. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

- numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny)
- imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) Inwestora
- adnotację „**Wpłata na obligacje serii B LZMO S.A.**”

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum może spowodować nieważność części lub całego zapisu.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz, że w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji serii B w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Obowiązki domu maklerskiego związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2003 nr 153, poz. 1505 z późn. zm.), dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego (Dz.U. 1997 nr 88 poz. 553, z późn. zm.).

16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Obligacje serii B jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji serii B udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust.4 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Warunkach Emisji, aneks ten będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń opublikowanych w Warunkach Emisji Obligacji serii B. Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Memorandum, związane są złożonym zapisem na Obligacje zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Warunkach Emisji Obligacji.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w Formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów

Obligatariuszy lub (ii) zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej.

16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona przydziału w terminie 2 Dni Roboczych po zakończeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, pod warunkiem subskrypcji i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, która wynosi 3.000 sztuk.

Dzień Przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą zapis, wyniesie nie więcej niż 7.000 (słownie: siedem tysięcy) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

Jeśli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę oferowanych Obligacji, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Emitent w przypadku nadsubskrypcji wynoszącej ponad 120% wartości emisji zastrzega sobie prawo do podjęcia decyzji o dokonaniu dyskrejonalnego przydziału Obligacji, tj. według własnego uznania.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji tak, aby Inwestorzy, którzy złożą zapisy na Obligacje serii B przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Inwestorom, którzy złożą zapisy na Obligacje serii B przed udostępnieniem aneksu i uchylił się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia złożenia w POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

W sytuacji przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie, niż została wskazana przez Inwestora zostanie zwrócona w terminie 7 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji, na rachunek bankowy

wskazany w Formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

16.8.1. Próg dojścia emisji Obligacji serii B do skutku

Emisja obligacji serii B nie dojdzie do skutku w przypadku nieopłacenia prawidłowego i przydzielenia przez Zarząd Emitenta 3.000 Obligacji.

16.8.2. Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji serii B albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji serii B w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- a) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- b) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- c) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- d) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
- e) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej, w tym terminu przydziału Obligacji serii B.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu Oferty Publicznej Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia subskrypcji Obligacji. W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w formie Raportu Bieżącego oraz w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronie internetowej Emitenta (www.lzmo.pl) oraz Oferującego (www.invistadm.pl).

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odwołaniu przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki w celu sfinansowania rozwoju Emitenta, w szczególności na obsługę krajowych i zagranicznych zamówień na ceramiczne systemy kominowe oraz komponenty systemów kominowych produkowanych przez Emitenta.

IV. Dane o Emitencie

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Nazwa (firma):	LZMO spółka akcyjna
Forma prawna Emitenta:	spółka akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Siedziba:	Lubsko
Adres:	ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Numer telefonu:	+48 (68) 374 35 35
Tel./Fax:	+48 (68) 374 37 97
E-mail:	lzmo@lzmo.pl
Adres strony internetowej:	www.lzmo.pl
Klasyfikacja statystyczna	080033678
Numer identyfikacji podatkowej	928-194-98-57

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółka LZMO S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 listopada 2011 r. pod nr KRS 0000369775.

5. Krótki opis historii Emitenta

LZMO powstała z przekształcenia spółki Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to spółka została utworzona na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego Rep. A nr 10743/2005 w dniu 01 sierpnia 2005 roku, sprostowanej aktem notarialnym Rep. A 11725/2005 z dnia 08 sierpnia 2005 roku. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców w dniu 14 września 2005 roku pod numerem KRS 0000241327, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Poprzednikiem prawnym Lubuskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych sp. z o.o. było przedsiębiorstwo państwowe działające pod nazwą Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych i Budowlanych z siedzibą w Żarach.

Obserwowany na dzień Memorandum dynamiczny rozwój Spółki rozpoczął się w roku 2005 wraz z zakupem przedsiębiorstwa przez IndygoTech Minerals S.A., która pozostaje wiodącym akcjonariuszem LZMO. W latach 2005-2009 głównym przedmiotem działalności Spółki była produkcja i sprzedaż ceramicznych wyrobów ogniotrwałych. W roku 2009 nastąpiła zmiana profilu działalności z produkcyjnej na handlową. Do roku 2011 podstawowym przedmiotem działalności Spółki było kompletowanie ceramicznych systemów kominowych z elementów wytwarzanych przez producentów zagranicznych. W 2011 roku Spółka uruchomiła nowoczesny zakład produkujący ceramiczne wkłady kominowe metodą formowania izostatycznego. Zakład produkcyjny LZMO dysponuje mocami produkcyjnymi do 350 km rur rocznie, pozwalających na sprzedaż o wartości około 77 mln zł rocznie.

LZMO jest największym w Polsce producentem izostatycznych systemów kominowych, produktów o najwyższych parametrach użytkowych, jednocześnie z powodzeniem realizującym ekspansję na rynki zagraniczne. Poza terenem Polski, LZMO realizuje kontrakty z dystrybutorami kilku krajów europejskich. Spółka konsekwentnie umacnia swoją pozycję rynkową i powiększa udział w rynku poprzez wzrost nasycenia punktami sprzedaży w regionach, na których jest obecna oraz poprzez dalszy geograficzny rozwój sieci dystrybucji na obszarach o ograniczonej dotychczas aktywności. Korzystnie zmienia ulega także pozycjonowanie LZMO jako dostawcy systemów kominowych u dotychczasowych odbiorców. Aktualnie izostatyczne systemy kominowe „IZOSTAR” znajdują się w ofercie większości wiodących hurtowni materiałów budowlanych.

Głównym kierunkiem strategii rozwoju LZMO jest zwiększenie dynamiki sprzedaży w taki sposób aby w okresie kilku najbliższych lat osiągnąć cel strategiczny, tj. zbudowanie pozycji lidera sprzedaży na rynku izostatycznych systemów kominowych w Polsce oraz osiągnięcie 10% udziału rynku kominowego w regionie, co będzie się wiązało z podwojeniem mocy produkcyjnych do około 140 -150 mln zł rocznie.

Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność LZMO

We wrześniu 2005 roku Spółka rozpoczęła produkcję wyrobów ogniotrwałych w zakładzie w Łęknicy.

W 2006 roku nakłady na modernizację parku maszynowo produkcyjnego w znacznym stopniu poprawiły jakość produkowanych wyrobów, co w dużej mierze wpłynęło na wzrost sprzedaży i wzmocnienie pozycji Spółki na rynku. Rozpoczęto prace związane z uzyskiwaniem koncesji na eksploatację złóż gliny zlokalizowanych w Chwaliszowicach.

W 2007 roku zostały zakupione dwie nieruchomości:

- grunty po byłym zakładzie produkcyjnym w Chwaliszowicach,
- grunty przeznaczone na działalność inwestycyjną w Lubsku.

Spółka uzyskała koncesję na wydobycie itów ogniotrwałych z kopalni w Chwaliszowicach.

W styczniu 2008 roku zakupiono nieruchomość w Lubsku. Jest to teren ze złożem itów ceramicznych Lubsko-Dachówczarnia II. Do końca czerwca 2008 roku została przygotowana i uruchomiona sprzedaż wkładów do systemów kominowych. W lipcu 2008 roku Spółka uzyskała certyfikat ZKJ dopuszczający systemy kominowe LZMO do sprzedaży. W tym samym okresie uzyskano certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie sprzedaży materiałów ogniotrwałych.

W okresie 7 miesięcy 2008 roku zakończono przygotowania i złożono wnioski o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej metody produkcji wkładów kominowych” w ramach programu

Europejskiego Innowacyjna Gospodarka. Wniosek został zakwalifikowany i w grudniu 2008 roku została podpisana umowa z PARP o dofinansowanie projektu w 70% kosztów kwalifikowanych tj. na kwotę 8,4 mln zł. Planowane całkowite nakłady wyniosły 15,8 mln zł.

W październiku 2009 roku Spółka przystąpiła do realizacji projektu budowy zakładu ceramicznego w Lubsku. Jest to pierwszy zakład ceramiczny w Polsce produkujący przewody kominowe metodą izostatycznego formowania. Automatyczna kontrola procesu wypału i utleniająca atmosfera w piecu zapewnia optymalne i pełne wykorzystanie energii cieplnej podczas procesu produkcyjnego. LZMO dysponuje najnowocześniejszym zakładem produkcyjnym na świecie - w najbardziej zaawansowanej technologii produkcji.

W dniu 18 października 2010 roku Spółka zmieniła siedzibę. Dotychczasowa siedziba w Żarach, przy ulicy Strzelców 7 została zastąpiona siedzibą w Lubsku, przy ulicy Reymonta 7, w miejscu nowo zrealizowanej inwestycji.

W styczniu 2011 roku w rezultacie zakończenia procesu inwestycyjnego, prowadzonego przez Spółkę nakładami około 20 mln zł został zrealizowany najnowocześniejszy na świecie zakład produkujący kominy w technologii izostatycznej. Przedsięwzięcie było współfinansowane w kwocie 8,4 mln zł przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, w ramach działania 4.4. *Nowe inwestycje o wysokim potencjalnie innowacyjnym osi priorytetowej 4. Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (POIG 4.4).*

W maju 2011 roku nastąpiło oficjalne technologiczne otwarcie nowego zakładu.

W lipcu 2011 roku nastąpiło rozpoczęcie produkcji wkładów kominowych formowanych izostatycznie.

W okresie marzec – lipiec 2011 roku prowadzone były działania mające na celu uzyskanie certyfikacji ISO dla zakładu produkcyjnego w zakresie produkcji. Równocześnie, prowadzone były prace dotyczące certyfikacji produktu „wkładu kominowego izostatycznie formowanego” w celu jego dopuszczenia do obrotu i sprzedaży jako materiału budowlanego. Produkt ten spełniał już normę PN-EN 1457+a1/AC:2007, tzw. odporności na pożar sadzy w temperaturze 1000 stopni C.

W dniu 12 sierpnia 2011 roku LZMO uzyskała certyfikat CE na ceramiczne wkłady kominowe produkowane metodą izostatycznego formowania i możliwość wprowadzenia ich na cały rynek Unii Europejskiej.

W dniu 19 września 2011 roku LZMO zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

We wrześniu 2011 roku LZMO uzyskała Certyfikat dla zakładu produkcyjnego w Lubsku - TUV NORD dla Systemu Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2008 zaświadczonego o stosowaniu systemu zarządzania zgodnie z powyższą normą w zakresie „Produkcji i projektowania ceramicznych wkładów kominowych oraz kompletacji i projektowania systemów kominowych”. Uzyskanie certyfikatu było jednym z zobowiązań jakie podjęło LZMO w związku z pozyskaniem dotacji w ramach POIG 4.4.

W dniu 14 grudnia 2011 roku LZMO uzyskała Certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji na produkowany przez Spółkę produkt, tj. Systemy Kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. W tym samym czasie LZMO podpisała z IndygoTech Minerals S.A. oraz Baltic Ceramics S.A. umowę inwestycyjną, która zainicjowała współpracę stron w ramach ceramicznej grupy przemysłowej IndygoTech Minerals S.A. W oparciu o ww. umowę spółki rozpoczęły prace w zakresie przygotowania inwestycji budowy zakładu produkcyjnego wytwarzającego proppanty ceramiczne, niezbędne w procesie wydobywania gazu ze złóż konwencjonalnych i niekonwencjonalnych.

W październiku 2012 roku LZMO uzyskała certyfikaty Budowlanego Instytutu Techniczno-Badawczego Praga przyznane systemom kominowym: **IZOSTAR Premium Betonowy**, **IZOSTAR Duo**, oraz systemom powietrzno-spalinowym: **IZOSTAR SPS B** i **IZOSTAR Multi**. Uzyskanie certyfikatów, a tym samym rozszerzenie oferty na systemy kominowe składające się z ceramiki izostatycznej w obudowie z pustaków keramzytobetonowych przyczyniło się do zwiększenia sprzedaży i udziału w rynku. W rezultacie Spółka posiada w swojej ofercie systemy kominowe z ceramiką formowaną izostatycznie, które są korzystne cenowo i posiadają lepsze właściwości użytkowe niż systemy oparte na produkowanej w przestarzałej technologii ceramice plastycznej gliniano-szamotowej. Uzyskane Certyfikaty potwierdzają, że wszystkie wymagania dotyczące systemu zakładowej kontroli produkcji opisane w Europejskich Normach dotyczących ceramicznych systemów kominowych zostały spełnione. LZMO może używać dla ww. systemów kominowych i ich komponentów oznakowanie CE, co oznacza, że wprowadzany wyrób budowlany jest bezpieczny i zgodny z wszelkimi normami dotyczącymi bezpieczeństwa i jest dopuszczony do obrotu na rynkach europejskich.

W dniu 30 grudnia 2012 roku LZMO w wykonaniu umowy inwestycyjnej z 14 grudnia 2012 roku wniosła do Baltic Ceramics tytułem aportu nieruchomości położonych w Lubsku i Chwaliszowicach, o łącznej powierzchni 23,1876 ha, położonych na złożach iłów ogniotrwałych, stając się akcjonariuszem Baltic Ceramics.

W IV kwartale 2013 roku LZMO zakończyła z wynikiem pozytywnym proces badań w ramach certyfikacji W3G dla systemu kominowego IZOSTAR Premium B, produkowanego w technologii izostatycznego formowania. Certyfikat W3G potwierdza zaawansowanie technologii stosowanej przez LZMO w procesie produkcyjnym, która zapewnia najwyższy standard jakościowy produktów Spółki i powoduje, że spełniają one wysokie wymagania dopuszczenia wyrobów kominowych na rynek, jakie stawia producentom ceramicznych przewodów kominowych od listopada 2013 roku Unia Europejska. W szczególności uzyskanie ww. certyfikacji W3G jest istotne z punktu widzenia wymagającego rynku niemieckiego i austriackiego.

W kwietniu 2014 roku Emitent został włączony w skład segmentu NewConnect Lead skupiającego najbardziej płynne spółki, które mają największe szanse na przeniesienie swoich notowań na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2. Kapitały własne Emitenta

Wyszczególnienie	dane w PLN
Kapitał (fundusz) własny	16 957 915,88
Kapitał (fundusz) podstawowy	893 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	264 900,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 918 568,95
Starta z lat ubiegłych	1 476 189,88
Zysk (strata) netto	6 357 636,81

Źródło: Emitent

Na dzień niniejszego Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 893 000 zł i dzieli się na 8 930 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Spółki nie wprowadza dodatkowych regulacji w tym zakresie. Zgodnie z art. 396 KSH kapitał zapasowy w spółce akcyjnej jest tworzony na pokrycie straty i przelewa się do niego co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż kapitał ten nie osiągnie wartości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na kapitał zapasowy przelewa się również nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów wydania akcji, a także dopłaty, które regulują akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Środki zgromadzone na kapitale zapasowym mogą być również przeznaczone, z zachowaniem regulacji KSH na wypłatę dywidendy, umorzenia akcji własnych, podwyższenie kapitału zapasowego ze środków spółki.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Dotychczasowy kapitał zakładowy został opłacony w całości.

8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Do dnia publikacji Memorandum papiery wartościowe Emitenta (akcje) są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z akcjami Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitent nie występował do żadnej uprawnionej agencji ratingowej o przyznanie ratingu dla emitowanych przez niego papierów wartościowych.

10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe egzekucyjne ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na dzień Memorandum toczą się następujące postępowania z udziałem Spółki z pozwu konkurenta Spółki, mającego siedzibę w Polsce, w szczególności o:

1. bezprawne korzystanie z firmy i znaku towarowego konkurenta, a także o czyn nieuczciwej konkurencji, tj. za bezprawną reklamę porównawczą z wykorzystaniem odmiennych kategorii produktów Spółki i konkurenta z powodu umieszczenia ich w prezentacji skierowanej do inwestorów Spółki;
2. zaniechanie działań niedozwolonych – czynów nieuczciwej konkurencji polegających na wprowadzaniu do obrotu systemów kominowych „IZOSTAR Premium”, „IZOSTAR SPS” oraz „IZOSTAR Multi” oraz z zastosowanych w nich izostatycznych rur ceramicznych, jako niespełniających obowiązującego wymogu dotyczącego poziomu przepuszczalności pary wodnej określonego zgodnie z zharmonizowaną normą europejską EN 1457:1999 oraz o zapłatę kwoty 968.276,56 zł tytułem naprawienia szkody wyrządzonej powodowi w wyniku niedozwolonych działań.

W sprawie sądowej opisanej w pkt 1 Sąd Okręgowy w Opolu wydał w dniu 6 maja 2013 r. niekorzystny wyrok dla Spółki, od którego Spółka wniosła sprzeciw. Wyrokiem z dnia 30 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Opolu utrzymał w całości wyrok zaoczny z dnia 6 maja 2013 r., uwzględniający w całości żądanie powoda. Spółka zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego z dnia 30 grudnia 2013 r. W uzasadnieniu apelacji Emitent podniósł, że sporna prezentacja skierowana była wyłącznie do ewentualnych inwestorów, którzy zainteresowani byli nabyciem akcji Spółki, a nie jej towarów. Prezentacja była zatem wyłącznie przekazem informacyjnym skierowanym do inwestorów. Celem prezentacji było wyłącznie poinformowanie inwestorów o działalności Spółki, jej strategii i potencjale rozwojowym, w taki sposób, aby umożliwić im ocenę inwestycji, nie zaś stymulowanie sprzedaży oferowanych przez Spółkę produktów. Z tego względu w ocenie Emitenta prezentacja nie może być uznana za reklamę, bowiem jej celem nie było zachęcenie do zakupu towaru. Odczytując sporną prezentację, zdaniem Emitenta, nie można doszukać się w niej jakichkolwiek elementów perswazji mającej skłonić kogokolwiek do zakupu oferowanych przez Spółkę systemów kominowych. Na dzień niniejszego Memorandum postępowanie sądowe w opisanej sprawie jest w toku.

W sprawie sądowej opisanej w pkt 2 Spółka wniosła odpowiedź na pozew podnosząc, iż wymienione wyżej systemy kominowe IZOSTAR oraz zastosowane w nich izostatyczne rury ceramiczne spełniają

wszelkie wymogi dotyczące zgodności z normami polskimi i europejskimi oraz są oznakowane zgodnie z posiadanymi przez Spółkę certyfikatami potwierdzającymi zgodność z właściwymi normami:

1. System kominowy IZOSTAR Premium posiada certyfikaty zgodności z normami polskimi i europejskimi PN-EN wydane w grudniu 2011 r. przez Instytut Techniki Budowlanej TZUS w Pradze nr 1020-CPD-030045815 i 1020-CPD-030045816, system kominowy IZOSTAR Premium został oznaczony jako:
EN 13063-1 - T600 N1 D3 G(100)
EN 13063-1 - T400 N1 D3 G(50)
EN 13063-2 - T400 N1 W2 O(50)
EN 13063-2 - T200 N1 W2 O(00)
2. Wkłady kominowe IZOSTAR posiadają certyfikat zgodności z normami polskimi i europejskimi PN-EN 1457:2003, PN-EN 1457:2003/A1:2004 oraz PN-EN 1457:2003/AC:2007 wydany przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie w 2011 r. Numer certyfikatu 1450 - CPD – 0038. Zgodnie z uzyskanymi wynikami badań w certyfikacie określono klasy przewodów kominowych jako A1N1 B2N1 D3P1. W certyfikacie określono też oznakowanie przewodów jako LZMO S.A. DN (średnica) A1N1/B2N1/D3P1 (nr partii) PN-EN 1457:2003/A1:2004 i PN-EN 1457:2003/AC.

Opisane w punktach 1 i 2 powyżej certyfikaty nie utraciły swojej ważności i uprawniają Spółkę do oznakowania systemów kominowych i stosowanych w nich izostatycznych rur ceramicznych znakiem CE.

Należy również podnieść, że Spółka zleciła Instytutowi Nafty i Gazu w Krakowie przeprowadzenie badania izostatycznego – ceramicznego wkładu kominowego służącego do budowy modułowych systemów kominowych w zakresie kwestionowanej przez powoda przepuszczalności pary wodnej. Zgodnie z wynikami przeprowadzonego badania przy przepuszczalności pary wodnej oznaczono, iż wynik jest zgodny z wymaganiami.

Ponadto przeciwko Spółce toczy się postępowanie z pozwu konkurenta Spółki na rynku niemieckim, którego przedmiotem jest żądanie od Spółki zaniechania działań sprzecznych z zasadami konkurencji, w szczególności:

- 1) zaprzestania oferowania i reklamowania izostatycznych wkładów kominowych i elementów do systemów kominowych, tak długo jak nie będą one spełniać wymagań w zakresie przeciekania przed i po próbie termicznej, jak też przepuszczalności pary wodnej dla wkładów kominowych zgodnie z DIN EN1457:9 + AC1999 + A1:2002 + AC:2006 + AC:2007;
- 2) zapłaty odszkodowania w wysokości do 250.000,00 Euro w przypadku, gdy Spółką będzie oferowała i reklamowała izostatyczne wkłady kominowe, które nie spełniają ww. norm;
- 3) jednocześnie w pozwie wezwano Spółkę do udzielenia informacji o zakresie opisanych w punkcie 1 działań, w szczególności do podania rodzaju, okresu i ilości przeprowadzonych działań reklamowych, podania wielkości co do ilości każdej dostawy, jak również cen zakupów i opakowań oraz odbiorców.

Tymczasowa wartość przedmiotu sporu została ustalona na kwotę 100.000,00 EUR.

Zarząd Emitenta oświadcza, że opisany powyżej spór sądowy jest kolejnym przykładem nieuczciwej walki konkurencyjnej, który nie znajduje potwierdzenia w faktach. Spółka posiada badanie izostatycznego systemu kominowego przeprowadzone przez Instytut Nafty i Gazu w Krakowie oraz Instytut TUV SUD w Monachium w ramach certyfikacji W3G, które dopuszczają do obrotu i używania ww. systemy kominowe w Europie, w tym na terenie Niemiec. Żądanie powoda opisane w pkt 3 służy pozyskaniu niepublikowanych informacji o konkurencie, tj. LZMO i ma na celu wykorzystanie tych informacji do walki

konkurencyjnej. Działania te są prowadzone przez powoda pomimo, iż nie Spółka nie oferowała i nie reklamowała, jak również nie rozpoczęła jeszcze sprzedaży swoich produktów na rynku niemieckim.

W ocenie Emitenta podłożem ww. sporu jest obawa powoda o wprowadzenie przez Spółkę do obrotu na rynku niemieckim polskich izostatycznych systemów kominowych, które są produktem wysokiej jakości i mają konkurencyjną cenę.

Według wiedzy Emitenta, w celu wszczęcia tego sporu powód nabył jeden z systemów kominowych Spółki oferowany na rynku polskim, który nie był przeznaczony na rynek niemiecki i poddał ten system badaniu. Na podstawie wyników ww. badania powód próbuje wywieść, jakie produkty Spółki będą w przyszłości oferowane na rynku niemieckim.

W ocenie Emitenta działanie powoda należy oceniać jako godzące w dobre obyczaje handlowe i wolny rynek.

Wyniki opisanych spraw sądowych na dzień niniejszego Memorandum są trudne do przewidzenia, niemniej jednak w ocenie Emitenta zarzuty stawiane Spółce w ww. sprawach mają charakter nieuczciwej walki konkurencyjnej. Ze względu na fakt, że Emitent prowadzi certyfikacje swoich produktów w niezależnym, renomowanym instytucie badawczym z obszaru Unii Europejskiej, Spółka nie spodziewa się niekorzystanego rozstrzygnięcia spraw sądowych w zakresie jakości produktów i spełniania przez nie wymaganych prawem norm.

Zarząd Emitenta oświadcza, że poza wyżej opisanymi postępowaniami sądowymi nie toczą, ani nie toczyły się postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Spółki, mogą wystąpić), za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały, bądź mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka wykazywała zobowiązania kredytowe o łącznej wartości 3.621.000,00 zł, z czego 319.500,00 zł stanowiły zobowiązania o dacie spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, natomiast 3.301.500,00 zł stanowiły zobowiązania o dacie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Dodatkowo, Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu pożyczek od akcjonariuszy w wysokości 660.789,90 zł. Spółka posiada również zobowiązania finansowe związane z emisją obligacji serii A, o wartości nominalnej 3.550.000,00 zł wraz z naliczonymi na dzień 31.12.2013 r. odsetkami w wysokości 66.911,66 zł. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR6M wyliczaną na fixingach. Termin wykupu obligacji serii A przypada na dzień 27 lipca 2015 roku.

Łącznie zatem, według stanu na 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji obligacji Spółki wyniosły 7.898.701,56 zł.

Tabela 3. Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na 31.12.2013

Wyszczególnienie	Saldo	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyt inwestycyjny o wartości początkowej 4 260 tys. zł, okres spłaty do 15.03.2025 r.	3 621 000,00	319 500,00	3 301 500,00
Kredyty łącznie	3 621 000,00	319 500,00	3 301 500,00
Pożyczka od akcjonariusza spłata do 31.12.2014 r.	446 900,00	446 900,00	0,00
Pożyczka od akcjonariusza spłata do 31.03.2015 r.	213 889,90	0,00	213 889,90
Pożyczki łącznie	660 789,90	446 900,00	213 889,90
Obligacje serii A, termin wykupu 27.07.2015 r.	3 616 911,66	0,00	3 616 911,66
Razem	7 898 701,56	766 400,00	7 132 301,56

Źródło: Emitent

Na zobowiązania pozabilansowe Emitenta, istniejące na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 3.660.900,00 zł składa się poręczenie, które zabezpiecza zobowiązanie akcjonariusza Spółki, IndygoTech Minerals S.A. z tytułu emisji obligacji serii B. Poręczenie zostało udzielone do czasu spłaty zobowiązania z tytułu obligacji jednak na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 r. Środki pozyskane z emisji obligacji w wysokości 2,0 mln zł zostały przekazane Spółce przez akcjonariusza w formie pożyczek i przeznaczone na wydatki związane z rozwojem sprzedaży Spółki.

Ponadto na dzień Memorandum Emitent posiada zobowiązanie z tytułu emisji 1.744 obligacji zwykłych na okaziciela serii AB, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.744.000,00 zł. Wyemitowane obligacje są obligacjami sześciomiesięcznymi, zabezpieczonymi. Termin wykupu obligacji serii AB przypada na dzień 30 października 2014 r. Oprocentowanie obligacji serii AB jest stałe i wynosi w skali roku 8,50%. Środki pozyskane z emisji obligacji serii AB zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy i posłużą do zapewnienia prawidłowej realizacji zamówień w rozpoczynającym się na dzień Memorandum sezonie sprzedażowym.

Do dnia publikacji Memorandum według informacji i danych Zarządu Spółki nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych i wyemitowanych obligacji.

Zarząd Emitenta przewiduje, iż w okresie do całkowitego wykupu Obligacji serii B zobowiązania Emitenta powinny kształtować się na podobnym poziomie z uwzględnieniem dodatkowych zobowiązań wynikających z emisji Obligacji serii B (odsetek). Emitent prowadzi konsekwentną i uważną politykę w zakresie zarządzania zapasami, należnościami i zobowiązaniami, co ma wpływ na kontrolowanie bieżącej płynności finansowej Spółki. Na przestrzeni 2013 r. poprawie uległy podstawowe wskaźniki oceniające płynność Spółki (wskaźnik płynności bieżącej: 2012 r. – 5,22, 2013 r. - 6,24; wskaźnik płynności szybkiej: 2012 r. - 4,78, 2013 r. – 5,80) do czego przyczyniły się spadek zobowiązań Spółki i wzrost posiadanych aktywów obrotowych. Zakładane przez Emitenta zwiększenie poziomu dotychczas realizowanych obrotów handlowych, dzięki środkom pozyskanym z emisji obligacji serii AB i serii B oraz konsekwentna polityka kosztowa działalności Emitenta pozwolą na systematyczną spłatę wszystkich zobowiązań Emitenta.

13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tj. za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy

Po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, za wyjątkiem emisji 1.744 obligacji zwykłych na okaziciela serii AB, o łącznej wartości nominalnej 1.744.000,00 zł. Emitent nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań.

15. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie podaje prognoz wyników finansowych.

16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta

Zarząd Emitenta:

Tabela 4. Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Artur Sławiński	Prezes Zarządu	28.10.2010	28.10.2013
Artur Majewski	Wiceprezes Zarządu	27.09.2012	28.10.2013

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd Emitenta liczy od jednego do trzech członków, a jego kadencja trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa także liczbę członków Zarządu i ich funkcje. Członek Zarządu może być odwołany także przez Walne Zgromadzenie. Ponadto Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Mandaty członków Zarządu Spółki, Pana Artura Sławińskiego i Artura Majewskiego najpóźniej z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Poniżej przedstawiono życiorysy zawodowe Członków Zarządu Spółki.

Pan Artur Sławiński - Prezes Zarządu, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek: 48 lat.

Pan Artur Sławiński jest absolwentem Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, magistrem inżynierem technologii drewna oraz podyplomowych studiów z zakresu finansów Szkoły Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe:

- | | |
|------------------------------|--|
| – 1991 – 1992 | Fabryka Mebli Bornbusch sp. z o.o., Kierownik ds. produkcji; |
| – 1992 – 1994 | DAGFED Sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 1995 – 2001 | Danter Relacje Inwestorskie sp. z o.o., Specjalista ds. Relacji Inwestorskich; |
| – 2000 – 2006 | Raport-Uslugi Finansowe s.c., Współwłaściciel; |
| – 2001 – 2001 | Małopolski Przemysł Drzewny S.A., Członek Zarządu; |
| – 2001 – 2007 | Skalar sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2001 – 2010 | AHU JNS sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2003 – 2005 | Skalar Security sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2003 – 2007 | Magura Park sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu; |
| – 2003 – 2007 | Orkan sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2004 – 2004 | Internet Technology Fund sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2004 – 2007 | LUSATIA S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2007 – 2009 | Lusatia Fashion sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2010 – 2011 | HOME CERAMICS S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2010 – 2011 | IndygoTech Minerals S.A., Dyrektor Inwestycyjny; |
| – 2010 – 2013 | SUNSHINE GARDEN S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2007 – na dzień Memorandum | LZMO S.A., Wiceprezes Zarządu i Prezes Zarządu; |
| – 2011 – na dzień Memorandum | HOME CERAMICS S.A., Prokurent; |
| – 2011 – 2014 | INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., Prokurent; |
| – 2012- na dzień Memorandum | Skalar Sp. z o.o., Prokurent. |

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- | | |
|------------------------------|----------------------------------|
| – 2011- na dzień Memorandum | Baltic Ceramics S.A.; |
| – 2013 - na dzień Memorandum | Baltic Ceramics Investments S.A. |

Zgodnie z oświadczeniem Pan Artur Sławiński:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,

- nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,
- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niego postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie był za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Pan Artur Majewski - Wiceprezes Zarządu, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek: 42 lata.

Pan Artur Majewski jest absolwentem Uniwersytetu im. Kardynała Wyszyńskiego w Warszawie, magistrem prawa. Abiturient Podyplomowych Studiów dla Menedżerów Sprzedaży – Zarządzanie Sprzedażą na Uniwersytecie Warszawskim.

Doświadczenie zawodowe:

- | | |
|------------------------------|---|
| – 1997 – 1998 | HMB BUDMAT, Handlowiec; |
| – 1998 – 2011 | SCHIEDEL Sp. z o.o., Doradca Techniczno-Handlowy;
Kierownik Sprzedaży; |
| – 2011 – 2012 | STALER TG, Dyrektor Sprzedaży; |
| – 2012 – na dzień Memorandum | LZMO S.A., Wiceprezes Zarządu. |

Zgodnie z oświadczeniem Pan Artur Majewski:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisaryczny,
- nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,

- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niego postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie był za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 5. Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Dariusz Janus	Przewodniczący	28.10.2010	28.10.2013
Andrzej Krakówka	Członek	02.12.2013	02.12.2016
Małgorzata Sławińska	Członek	28.10.2010	28.10.2013
Magdalena Deptuszevska	Członek	28.11.2012	28.11.2015
Krzysztof Tytko	Członek	03.03.2014	03.03.2017

Źródło: Emitent

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest indywidualna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandaty członków Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji. Ponadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawiono życiorysy zawodowe Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek: 46 lat.

Pan Dariusz Janus jest absolwentem Humboldt Universitaet zu Berlin (1995) oraz m.in.:

- Institut Francoise de Gestion w Warszawie (1995),
- Studiów podyplomowych w zakresie rachunkowości finansowej i zarządczej w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1997),
- Studiów podyplomowych w zakresie analizy ekonomicznej i teorii inwestycji w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1999).

Doświadczenie zawodowe:

- 1995 – 1997 Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego S.A. analityk akcji;
- 1997 – 1999 Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., analityk akcji i obligacji;
- 1999 – 2001 PZU Życie S.A., Naczelnik Wydziału Analiz; Dyrektor Biura Inwestycji;
- 2001 – 2003 7 NFI S.A., Dyrektor inwestycyjny, Członek Zarządu;
- 2003 – 2005 Aurora Investments sp. z o.o., Prezes Zarządu; Członek Zarządu;
- 2003 – 2007 Sondaż Plus sp. z o.o., Prezes Zarządu;
- 2003 – 2007 Magura Park sp. z o.o., Prezes Zarządu;
- 2007 – 2008 IndygoTech Minerals S.A., Wiceprezes Zarządu;
- 2007 – 2009 LZMO sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu;
- 2008 – 2009 Totmes Connect S.A., Prezes Zarządu;
- 2008 – na dzień Memorandum IndygoTech Minerals S.A., Prezes Zarządu.

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- 2010 – na dzień Memorandum SUNSHINE GARDEN S.A.;
- 2010 – na dzień Memorandum INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.;
- 2010 – na dzień Memorandum Baltic Ceramics S.A.;
- 2010 – na dzień Memorandum HOME CERAMICS S.A.;
- 2010 – na dzień Memorandum LZMO S.A.;
- 2010 – na dzień Memorandum Baltic Ceramics Investments S.A.

Zgodnie z oświadczeniem Pan Dariusz Janus:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,

- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niego postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie był za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Andrzej Krakówka – Członek Rady Nadzorczej, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek: 45 lat.

Pan Andrzej Krakówka posiada wykształcenie wyższe (mgr inż.). Ukończył Politechnikę Warszawską Wydział Samochodów i Maszyn Roboczych (rok ukończenia 1994).

Doświadczenie zawodowe:

- | | |
|------------------------------|---|
| – 1995 – 1996 | CANAMPOL TRADING Ltd. O/Warszawa – Dział Marketingu i Handlu; |
| – 1996 - 2000 | INKLA GmbH Trading & Engineering Klagenfurt Austria – Inżynier Sprzedaży; |
| – 2000 - 2007 | INKLA POLSKA Sp. z o.o. Warszawa – Program Manager; |
| – 2007 – na dzień Memorandum | Własna Działalność Gospodarcza – doradztwo i reprezentacja firm zagranicznych w Polsce; |
| – 2010 - 2011 | TOTMES S.A., Wiceprezes, Członek Zarządu; |
| – 2010 - 2012 | PlastPack Company S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2011 - 2012 | DREWEX S.A. w upadłości układowej, Prezes Zarządu; |
| – 2011 - 2013 | EUROPEAN POWER GROUP S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2012 - na dzień Memorandum | PlastPack Company S.A., Wiceprezes Zarządu; |
| – 2012 - na dzień Memorandum | IndygoTech Minerals S.A., Wiceprezes Zarządu. |

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- | | |
|------------------------------|---------------------------|
| – 1997 - 2008 | SM PBM Warszawa Południe; |
| – 2009 - na dzień Memorandum | EUROSNACK S.A.; |
| – 2010 - 2010 | AURES S.A.; |
| – 2010 - 2011 | IndygoTech Minerals S.A.; |
| – 2010 - 2012 | SUNSHINE GARDEN S.A.; |
| – 2010 - 2012 | FASHION COLLECTION S.A.; |

- | | |
|------------------------------|-----------------------------------|
| – 2010 – 2012 | INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.; |
| – 2010 - 2011 | RUNICOM S.A.; |
| – 2010 - 2011 | EUROPEAN POWER GROUP S.A.; |
| – 2010 – 2012 | LZMO S.A.; |
| – 2012 - na dzień Memorandum | Z.S.B. FERNO Sp. z o.o.; |
| – 2013 - na dzień Memorandum | Baltic Ceramics Investments S.A.; |
| – 2013 - na dzień Memorandum | Baltic Ceramics S.A. |
| – 2013 - na dzień Memorandum | LZMO S.A. |

Zgodnie z oświadczeniem Pan Andrzej Krakówka:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił, poza wyżej wskazaną funkcją Prezesa Zarządu DREWEX S.A. w upadłości układowej, funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,
- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niego postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie był za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Pani Małgorzata Sławińska – Członek Rady Nadzorczej, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek: 43 lata.

Pani Małgorzata Sławińska posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia licencjackie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (rok ukończenia 1994) oraz uzupełniające studia magisterskie w OLYMPUS Szkoła Wyższa im. Romualda Kudlińskiego w Warszawie (rok ukończenia 2004).

Doświadczenie zawodowe:

- | | |
|------------------------------|---|
| – 2002 – na dzień Memorandum | SKALAR Sp. z o.o., Główny Księgowy
Prezes Zarządu; |
| – 2004 – 2006 | Lusatia Sp. z o.o., Prezes Zarządu; |

- 1995-1998 Concorde Investissement S.A., Główny księgowy;
- 1990-1995 Federacja Związków Zawodowych Pracowników PKP,
Zastępca głównego księgowego.

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- 2010 – na dzień Memorandum LZMO S.A.

Zgodnie z oświadczeniem Pani Małgorzata Sławińska:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,
- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niej postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie została skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie była za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Pani Magdalena Deptuszevska – Członek Rady Nadzorczej, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek 40 lat.

Pani Magdalena Deptuszevska posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończyła Szkołę Główną Handlową w Warszawie w 1999 roku.

Doświadczenie zawodowe:

- 1996 – 1997 Niezależni Eksperti Majątkowi S.A., asystentka;
- 1997 – 2003 Danter Relacje Inwestorskie sp. z o.o., Dyrektor operacyjny, konsultant;
- 2003 – na dzień Memorandum BCG Polska Deptuszevska – Smulska–Strużkiewicz sp.j., Wspólnik, Dyrektor finansowy;
- 2007 – 2013 BCG Projekt Deptuszevska – Smulska–Strużkiewicz

- 2009 – na dzień Memorandum sp.j., Wspólnik;
- 2014 – na dzień Memorandum BCG Zamówienia Publiczne sp.k., Wspólnik;
- 2014 – na dzień Memorandum Kucharze z misją sp. z o.o., Członek Zarządu.

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- 2007 – na dzień Memorandum IndygoTech Minerals S.A.;
- 2013 – na dzień Memorandum LZMO S.A.

Zgodnie z oświadczeniem Pani Magdalena Deptuszevska:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,
- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niej postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie została skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie była za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

Pan Krzysztof Tytko – Członek Rady Nadzorczej, adres wykonywania funkcji: ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wiek 62 lata.

Pan Krzysztof Tytko ukończył studia magisterskie na Akademii Górniczo-Hutniczej, specjalność projektowanie i budowa kopalń, studia podyplomowe na Uniwersytecie Śląskim (rzeczoznawca majątkowy, pośrednik i zarządca nieruchomości) oraz podyplomowe studia menedżerskie MBA w Szkole Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe:

- 1978 – 1988 KWK „Piast”, Kierownik robót górniczych;
- 1989 – 1993 KWK „Czechot”, Kierownik robót górniczych,
Naczelnny Inżynier, Dyrektor Naczelnny;
- 1994 – 1998 Tarnogórska Fabryka Urządzeń Górniczych „Tagor”,

- | | |
|------------------------------|---|
| | Dyrektor Naczelny; |
| – 1999 – 2005 | Zakłady Wyrobów Powlekanych „Sanwil” S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2001 – 2003 | Zakład Automatyki „Polna” S.A., Prezes Zarządu; |
| – 2007 – 2008 | SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO., Ltd, Dyrektor Generalny; |
| – 2007 – 2008 | KOPEX S.A. – TAISHAN JIANNENG MACHINERY GROUP Ltd., Dyrektor Generalny; |
| – 2009 – 2010 | Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” sp. z o.o., Prezes Zarządu; |
| – 2003 – na dzień Memorandum | Własna działalność gospodarczą, Doradztwo i Zarządzanie; |
| – 2013 – 2014 | LZMO S.A., Wiceprezes Zarządu; |
| – 2014 – na dzień Memorandum | Baltic Ceramics S.A., Prezes Zarządu. |

Uczestnictwo w Radach Nadzorczych:

- | | |
|------------------------------|----------------------------|
| – 2006 – 2006 | KWK „Budryk” S.A.; |
| – 2014 – na dzień Memorandum | LZMO S.A.; |
| – 2014 – na dzień Memorandum | INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. |

Zgodnie z oświadczeniem Pan Krzysztof Tytko:

- w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie kadencji jego osób znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których wprowadzono zarząd komisyjny,
- nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych,
- nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się wobec niego postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe,
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie jest ani w okresie ostatnich 3 lat nie był za wyjątkiem wyżej opisanych członkiem organów zarządzających lub nadzorczych, w żadnej spółce kapitałowej lub osobowej.

17. Dane o strukturze akcjonariatu

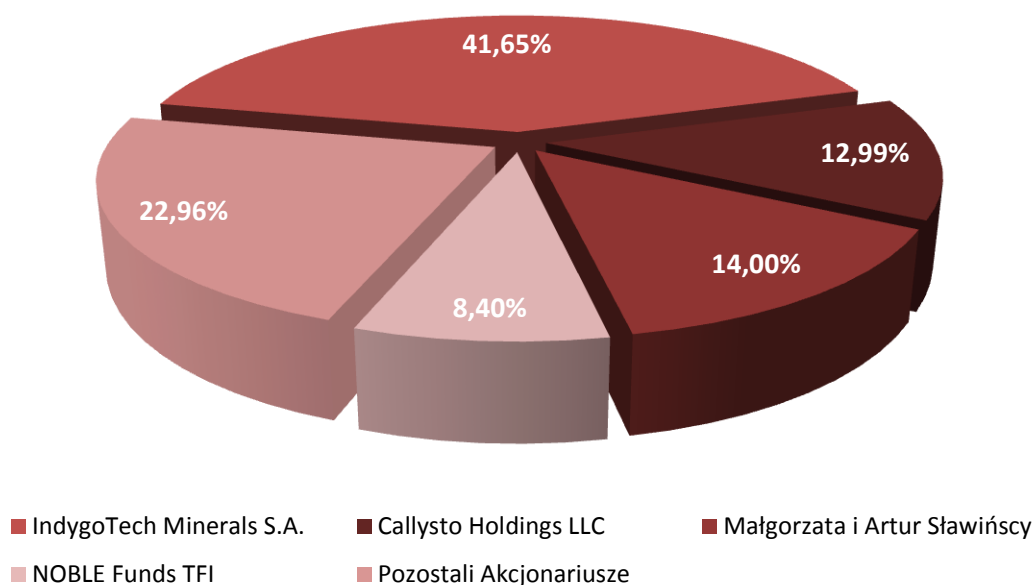
Kapitał zakładowy wynosi 893.000,00 zł i dzieli się na 8.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Spółki znajdują się w obrocie publicznym na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień Memorandum Informacyjnego akcjonariat LZMO przedstawiał się następująco:

Tabela 6. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	3 719 367	41,65%	41,65%
CALLYSTO HOLDINGS LLC	1 160 000	12,99%	12,99%
Małgorzata i Artur Sławińscy	1 250 000	14,00%	14,00%
NOBLE Funds TFI S.A.	750 000	8,40%	8,40%
Pozostali	2 050 633	22,96%	22,96%
RAZEM	8 930 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Rysunek 1. Struktura akcjonariatu Emitenta - wykres graficzny



Źródło: Emitent

Wiodącym akcjonariuszem, posiadającym 41,65% akcji, jest IndygoTech Minerals S.A. z siedzibą w Warszawie. IndygoTech Minerals S.A. rozwija innowacyjne projekty technologiczne w obszarze zaawansowanych technologii ceramicznych w przemyśle: ceramicznych materiałów budowlanych, ceramicznych materiałów elektroizolujących dla średnich i wysokich napięć oraz ceramicznych materiałów wspomagających wydobywanie węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych (typu shale oraz tight gas/oil). IndygoTech Minerals S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z wiedzą Spółki żaden z akcjonariuszy posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu nie zawarł porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego nabywania akcji Emitenta, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Spółki wobec akcjonariuszy, Pani Małgorzaty Sławińskiej i Pana Artura Sławińskiego, posiadających 14% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich dwóch lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe.

18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

18.1 Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

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, systemy kominowe hybrydowe ceramiczno-stalowe oraz gliniano-szametowe systemy kominowe produkowane metodą plastyczną. Wszystkie produkty Spółki spełniają krajowe i europejskie normy bezpieczeństwa dopuszczające je do obrotu.

Przewody kominowe i kompletne systemy kominowe wytwarzane są w zakładzie w Lubsku, który jako jedyny w Polsce wykorzystuje 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 izostatyczna jest kluczową przewagą konkurencyjną LZMO, bowiem 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. Znaczną część zapotrzebowania na ceramiczne systemy kominowe, tj. około 85% pokrywa budownictwo jednorodzinne, około 10% stanowi budownictwo wielorodzinne, a w pozostałej części budownictwo użyteczności publicznej. W zakresie budownictwa jednorodzinnego największym odbiorcą jest klient indywidualny, około 80%, następnie developerzy, spółdzielnie mieszkaniowe, TBS i firmy budowlane. W konsekwencji, sytuacja rynkowa Spółki jest w dużej części pochodną wyników w budownictwie mieszkaniowym, jak też aktualnej kondycji i siły nabywczej podmiotów, które wykańczają budowane lub modernizowane mieszkania i inne obiekty budowlane. Działalność w tym sektorze jest z natury nastawiona na umiejętne przechodzenie przez trudne dla branży momenty i na maksymalne wykorzystywanie okresów prosperity. Pomimo, iż sytuacja na rynku budowlanym w 2013 roku, zwłaszcza w segmencie budownictwa mieszkalnego i jednorodzinnego była trudna, to sytuacja Spółki na tym tle była stabilna.

Dzięki przemyślanym i konsekwentnie realizowanym działaniom marketingowym, wzmacniającym rozpoznawalność marki LZMO oraz poszerzaniu krajowej sieci sprzedaży Spółka ograniczyła w 2013 roku ekspozycję na wahania koniunktury budowlanej na rynku krajowym.

W 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży netto ze sprzedaży produktów na poziomie 7 480 490,01 zł w porównaniu do 3 019 782,45 zł uzyskanych w 2012 roku. Zdecydowaną większość przychodów Spółka wygenerowała ze sprzedaży izostatycznych systemów kominowych. Udział tej grupy produktowej w przychodach ogółem wyniósł 40,57% w 2013 roku, a w 2012 – 24,12%, co oznacza wzrost

o 16,45 p.p. w stosunku do 2012 roku. W ujęciu wartościowym przychody ze sprzedaży izostatycznych systemów kominowych wzrosły w porównaniu do 2012 roku – 728 tys. zł o ponad 3,0 mln zł, co oznacza, że dynamika wzrostu tych przychodów wyniosła w 2013 roku ponad 316%.

Tabela 7. Przychody ze sprzedaży produktów według grup produktowych

	Jednostka	2012	2013
Systemy Plastyczne	zł	1 407 191,25	1 570 264,56
Systemy Izostatyczne	zł	728 353,30	3 035 027,87
Elementy uzupełniające	zł	734 538,02	1 143 740,71
Pozostałe	zł	149 699,88	1 731 456,87
Razem	zł	3 019 782,45	7 480 490,01

Źródło: Emitent

Tabela 8. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według grup produktowych

	2012	2013
Systemy Plastyczne	46,60	20,99
Systemy Izostatyczne	24,12	40,57
Elementy uzupełniające	24,32	15,29
Pozostałe	4,96	23,15
Razem	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wygenerowane w 2013 roku przychody ze sprzedaży jednoznacznie wskazują, że rynek systemów kominowych plastycznych (gliniano-szamotowych) jest rynkiem stabilnym, zaś rynek izostatycznych systemów kominowych jest rynkiem dynamicznie rosnącym. W ramach wyodrębnionych w ofercie trzech podstawowych grup asortymentowych Spółka będzie dążyła do tego aby systemy kominowe formowane plastycznie pełniły rolę produktów uzupełniających. Planowane jest istotne zwiększenie sprzedaży systemów kominowych produkowanych w technologii izostatycznej, zarówno na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych, istotnych strategicznie dla Spółki.

W 2013 roku głównym rynkiem zbytu była Polska. Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym stanowiły około 95% przychodów ze sprzedaży ogółem. Bezwzględna wartości przychodów ze sprzedaży krajowej wzrosła z 2,6 mln zł w 2012 roku do 7,2 mln zł w 2013 roku, co stanowi wzrost o ponad 4,6 mln zł w porównaniu do 2012 roku. Około 5% przychodów ze sprzedaży w 2013 roku stanowił eksport.

Przyjęta przez Spółkę strategia zmierza do rozszerzenia działalności na rynkach zagranicznych w kolejnych latach. Działania te realizowane są przez Spółkę poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi dystrybutorami posiadającymi na rynkach eksportowych własne rozbudowane sieci sprzedaży. Głównym kierunkiem sprzedaży zagranicznej Emitenta są rynki m.in. Litwy, Łotwy, Estonii, Czech, Słowacji, Węgier, Niemiec, Austrii oraz rynki krajów bałkańskich i skandynawskich.

18.2 Charakterystyka produktów Spółki

LZMO oferuje kompletną paletę systemów kominowych:

- Izostatyczne systemy kominowe marki IZOSTAR,
- Systemy kominowe hybrydowe ceramiczno-stalowe,
- Gliniano-szamotowe systemy kominowe formowane plastycznie.

Najbardziej zaawansowaną technologicznie grupą produktową są izostatyczne systemy kominowe IZOSTAR, a wśród nich IZOSTAR Premium B, który przeszedł pozytywnie cykl badań w procesie certyfikacji W3G, potwierdzający jakość i wytrzymałość tego systemu w ekstremalnych warunkach pracy.

Pomimo, iż Spółka posiada w ofercie handlowej przewody kominowe formowane metodą plastyczną to celem Spółki jest koncentracja na produkcji wkładów i systemów kominowych formowanych izostatycznie i zwiększanie ich udziału w sprzedaży ogółem. Strategii tej sprzyja obserwowany przez Spółkę początek procesu wypierania przestarzałych rur kominowych produkowanych metodą plastyczną przez ceramikę kominową formowaną izostatycznie, dodatkowo wspierany obowiązującymi od listopada 2013 roku nowymi europejskimi normami kominowymi.

Izostatyczne systemy kominowe LZMO znacząco wyprzedzają konkurencyjne produkty dostępne na rynku, a ich parametry techniczne są nieosiągalne dla zwykłych kominów gliniano – szamotowych formowanych plastycznie. Są to wyroby trwałe, których przewidywany czas eksploatacji znacznie przekracza czas eksploatacji wyrobów konkurencyjnych, m.in. dzięki odporności na szoki temperaturowe i działanie kwasów oraz znikomą nasiąkliwość. LZMO jako największy w Polsce producent wkładów ceramicznych wytwarzanych metodą izostatycznego prasowania udziela na wkłady ceramiczne długookresowej gwarancji. Świadczy to o bardzo wysokiej jakości produktu, co bezpośrednio wpływa na bezpieczne, bezusterkowe, długoletnie użytkowanie komina. Dodatkowo izostatyczne systemy kominowe oferowane przez LZMO, dzięki temu, że są wytwarzane w najnowocześniejszej energooszczędnej technologii, są bardzo atrakcyjne cenowo w stosunku do istniejących na rynku systemów kominowych.

Izostatyczne systemy kominowe produkcji LZMO dostępne są w następujących średnicach: 80/100/120/140/160/180/200 mm oraz dwóch długościach rur 66 cm oraz 100 cm.

Wśród cech wkładów kominowych formowanych izostatycznie, które decydują o ich jakości i bezpieczeństwie, należy wymienić:

- **szczelność** – wynikająca z unikatowego sposobu łączenia rur (kielichowego), ale przede wszystkim z unikatowej technologii wytworzenia pod wysokim ciśnieniem prowadzącym w efekcie końcowym do krystalizacji ceramiki. Oznacza to wyeliminowanie porów w ceramice, które są główną przyczyną nieszczelności,
- **niska nasiąkliwość** – wynikająca z technologii wytworzenia, brak porów oznacza znaczne ograniczenie nasiąkliwości, poniżej 2,5%,
- **odporność na pożar sadzy** – wynika wprost ze składu oraz technologii wytworzenia (krystalizacja ceramiki oznacza jednorodne uziarnienie i równomierną pracę pod wpływem temperatury, uziarnienie różne, ze względu na różnice w reakcji na przyrost temperatury, prowadzą do pęknięć przewodów),
- **gładkość** – najgładza wewnętrzna strona przewodu kominowego wynikająca z procesu produkcji. Gładkość przewodu jest odpowiedzialna za opory podczas przepływu spalin a co za tym idzie oszczędność energii i poprawność funkcjonowania układu kocioł-komin,

- **znacznie niższa waga przewodu** – przyczynia się do ułatwienia montażu. Niższa masa ogranicza także konieczność dodatkowego wzmacniania, ze względu na ryzyko przebicia, stropów na których jest posadowiony komin,
- **większa długość rur kominowych** – 66 cm lub 100 cm w odniesieniu do 33 cm rur gliniano-szamotowych. Większa długość rur oznacza mniej połączeń oraz jako wynik większą szczelność przewodu,
- **odporność na środowisko agresywne chemicznie** – użycie naturalnych glin o specyficznych parametrach skutkuje całkowitą odpornością na środowisko agresywne chemicznie, nie tylko kwaśne (dotyczy przewodów stalowych) ale także chloro- i fluoro- pochodnych,
- **dokładność wymiarowa, powtarzalność produkcji** – izostatyczna technologia wykorzystywana do formowania przewodów kominowych gwarantuje (ze względu na niebywałą precyzję) dokładność i powtarzalność wymiarową gotowych produktów.

Produkty Spółki posiadają stosowny certyfikat jakości i bezpieczeństwa, wydany przez niezależną jednostkę notyfikowaną. Systemy kominowe LZMO są znakowane znakiem europejskim CE (Conformité Européenne), Oznacza to, iż systemy te spełniają wszelkie warunki wymagane przez Prawo Budowlane i zharmonizowane normy europejskie dotyczące kominów. Wyroby oznaczone znakowaniem CE budowlanym będą dopuszczone do obrotu i stosowania na obszarze wszystkich krajów członkowskich UE.

Dodatkowo systemy kominowe Spółki zostały objęte bardzo restrykcyjnym systemem oceny zgodności „Systemem 2+”. W tym systemie oceny zgodności niezbędny jest m.in. stały nadzór certyfikowanej zewnętrznej jednostki kontrolnej.

Normy najwyższej jakości spełnia system kominowy IZOSTAR Premium B, który dodatkowo z wynikiem pozytywnym przeszedł cykl badań w ramach certyfikacji W3G. Certyfikacja W3G obejmuje badanie systemów kominowych pod kątem jakości i wytrzymałości w ekstremalnych warunkach pracy. Zbadane zostały następujące parametry systemu kominowego: 1) odporność na przesiąkanie kondensatu wykrapającego się ze spalin na skutek ich ochłodzenia, po wcześniejszym pożarze sadzy (W); 2) najwyższa klasa odporności na korozję chemiczną kondensatu powstającego przy spalaniu wszelkich rodzajów paliw (3 – stałe/płynne/gazowe); 3) odporność na pożar sadzy (G). Badania W3G zostały przeprowadzone przez Instytut TUV SUD w Monachium. Pozytywny wynik badań systemu kominowego IZOSTAR Premium B formalnie potwierdza, iż spełnia on najwyższe wymagania wg normy EN 13063-1:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 1: Wymagania i badania dotyczące odporności na pożar sadzy” oraz jednocześnie spełnił wymagania najwyższej klasy odporności na korozję i odporności na warunki wilgotne wg normy EN 13063-2:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 2: Wymagania i badania dotyczące eksploatacji w warunkach zawilgocenia”.

W praktyce oznacza to, że system kominowy IZOSTAR Premium B jest produktem uniwersalnym przystosowanym do pracy z różnymi rodzajami paliw i urządzeń grzewczych. Dzięki uniwersalności użytkownik może swobodnie decydować o zmianie rodzaju paliwa lub typu urządzenia grzewczego w przyszłości bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Z powodu braku stabilności na rynku paliw wymóg posiadania certyfikatu W3G przez systemy kominowe jest rekomendowany w całej Europie, a na rynku niemieckim i austriackim stał się obowiązującym zwyczajem oraz synonimem nowoczesności i najwyższej jakości. Pomimo, iż certyfikat W3G dotyczy systemów kominowych, to na rynku niemieckim takie same wymagania najwyższej jakości stawia się również ceramicznym przewodom kominowym formowanym metodą izostatyczną.

LZMO zakłada, że w 2014 roku i w latach kolejnych przychody ze sprzedaży produktów będą generowane przez następujące grupy asortymentowe:

- Systemy kominowe formowane izostatycznie, sprzedawane pod marką IZOSTAR, pozycjonowane na rynku w górnych przedziałach cenowych. W ramach tej grupy przychodów LZMO będzie sprzedawać systemy kominowe formowane z elementów wytwarzanych przez producentów zewnętrznych, jak i z elementów wytwarzanych we własnym zakładzie produkcyjnym. Zgodnie ze sformułowaną strategią rozwoju Spółki, sprzedaż systemów kominowych formowanych izostatycznie ma docelowo stanowić około 75% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki. Rysunek 2 poniżej przedstawia system IZOSTAR Premium C.
- Systemy kominowe gliniano-szamotowe, sprzedawane pod marką LZMO. Gliniano-szamotowe systemy kominowe formowane plastycznie stanowią częściowe uzupełnienie oferty LZMO o produkty z niższej półki cenowej. Systemy kominowe formowane plastycznie są kompletowane z elementów nabywanych. Rysunek 3 poniżej przedstawia system LZMO UNIWERSAL.
- Wkłady kominowe izostatycznie formowane. Rury izostatyczne, wytwarzane przez LZMO są sprzedawane do kooperantów kompletujących systemy kominowe w Polsce oraz w Europie.
- Kanały wentylacyjne. Kanały wentylacyjne stanowią uzupełnienie oferty systemów kominowych. Ze względu na obowiązujące w Polsce przepisy prawa, każdy budynek powinien być wyposażony w odpowiednią ilość kanałów wentylacyjnych, co stanowi uzasadnienie dla wprowadzenia do oferty tego asortymentu. Na podstawie posiadanego doświadczenia w branży ustalono, iż w komplecie z jednym metrem bieżącym systemu kominowego sprzedawane jest średnio 2,23 metra bieżącego kanałów wentylacyjnych.

W ujęciu terytorialnym, w 2014 roku i w latach kolejnych przychody ze sprzedaży generowane będą zarówno z rynku krajowego, jak i z rynków zagranicznych. Najważniejszymi eksportowymi rynkami kominowymi są Litwa, Łotwa, Estonia, Czechy, Słowacja, Węgry, Niemcy, Austria oraz rynki krajów bałkańskich i skandynawskich. Spółka podpisała umowy eksportowe z partnerami z około 60% krajów głównego rynku kominowego, co powinno zapewnić stały wzrost udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem.

Pod względem udziału w rynku krajowym, według oceny Emitenta, LZMO znajduje się w czołówce producentów izostatycznych systemów kominowych. Na dzień Memorandum udział izostatycznych systemów kominowych w polskim rynku jest szacowany przez Emitenta na około 5%. W 2013 roku ten udział wzrósł z około 2%, głównie za przyczyną aktywności LZMO. Według szacunków Spółki możliwe jest osiągnięcie udziału wynoszącego 40-50% rynku kominowego w Polsce do 2025 roku.

Rysunek 2.
System kominowy LZMO IZOSTAR PREMIUM C



Rysunek 3.
System kominowy LZMO UNIwersAL



Źródło: Emitent

18.3 Opis stosowanej technologii produkcji

LZMO stosuje najnowocześniejszą izostatyczną technologię produkcji ceramicznych wkładów kominowych. Izostatyczna metoda formowania wkładów ceramicznych (pod bardzo dużym ciśnieniem) ma na celu zagęszczenie (kompresację) surowca w celu uzyskania wyjątkowo wysokiej wytrzymałości, nieograniczonej żywotności i jakości produktu niż uzyskiwane za pomocą tradycyjnych technologii prasowania plastycznego. Metoda izostatycznego prasowania pozwala na wyeliminowanie porowatości wewnętrznej przewodu kominowego, co wpływa na jego wysokie właściwości mechaniczne. Technologia izostatycznego prasowania pod ogromnym ciśnieniem była dotąd stosowana głównie w przemyśle kosmicznym, lotniczym i medycznym.

Dzięki izostatycznej metodzie formowania produkty LZMO charakteryzują się unikalną trwałością, odpornością na szok termiczny, szczelnością przewodów oraz niezwykłą efektywnością energetyczną. Zastosowanie izostatycznego sposobu formowania ceramicznych wkładów kominowych powoduje również, że uzyskuje się bardzo dokładnie sprasowany i jednorodny w swojej masie produkt.

Widok hali produkcyjnej w zakładzie w Lubsku

Źródło: Emitent

Technologia produkcji stosowana przez LZMO jest znacznie wydajniejsza niż stosowane dotychczas. Pozwala na znaczące zmniejszenie zużycia surowców, energii oraz innych mediów (produkcja bezodpadowa, niskie współczynniki energochłonności). Ma to ogromny wpływ na rentowność działalności, a co za tym idzie, wyniki finansowe Spółki.

Na wszystkich etapach produkcji prowadzona jest szczegółowa kontrola jakości umożliwiająca wczesną eliminację błędów i zachowanie najwyższej jakości produktów. Istotnym atutem produkcji LZMO jest jej powtarzalność przez standaryzację wyrobów i zaawansowaną, bezstratną oraz ekonomiczną technologię produkcji. Powoduje to, że w najbliższej przyszłości izostatyczna technologia formowania wkładów ceramicznych wyprze dotychczasowe kosztochłonne technologie produkcji wkładów kominowych.

Tabela 9. Porównanie technologii produkcji LZMO z systemem tradycyjnym

	System tradycyjny (formowanie plastyczne)	System LZMO (formowanie izostatyczne)
Powierzchnia fabryki	20 tys. m ²	1 tys. m ²
Liczba zatrudnionych	80 osób	33 osoby (8 produkcyjnych)
Zużycie energii na metr komina	100%	40%
Długość cyklu technologicznego	10 dni	<1 dzień
Udział kosztów zmiennych	Niski	Wysoki
Rynek produktów	Malejący	Dynamicznie rosnący

Źródło: Emitent

Według Emitenta zmiana technologii produkcji przewodów kominowych będzie dodatkowo wzmacniana ogólnoeuropejskim trendem oszczędzania energii i ochrony zasobów środowiska naturalnego. Na przyspieszenie procesu wprowadzania izostatycznych systemów kominowych do powszechnego użytku będzie miała istotny wpływ Dyrektywa Rady Wspólnot Europejskich z dnia 21 grudnia 1988 roku w sprawie zbliżenia przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych Państw Członkowskich odnoszących się do wyrobów budowlanych (89/106/EWG) dotycząca harmonizacji polegającej na podziale dotychczasowej normy PN EN 1457:2003/A1:2004/AC:2007, określającej jakim warunkom powinny odpowiadać kominy ceramiczne na dwie normy:

- PN EN 1457-1:2012 - warunki suche działania przewodów kominowych,
- PN EN 1457-2:2012 - warunki mokre działania przewodów kominowych

Nowe normy wprowadziły wyraźny podział przewodów kominowych według kryterium jakim jest tryb pracy. Według nowych norm przewody kominowe pracują tylko w jednym z dwóch trybów: w trybie suchym lub w trybie mokrym. Efektem tego będzie m.in. odejście od stosowania kominów uniwersalnych, a także wzrost oszczędności energii. Biorąc pod uwagę podział rynku kominowego według nowych kryteriów, to należy wskazać, że w Polsce częściej stosuje się kominy dostosowane do suchego trybu pracy. Z kolei w Niemczech przewagę zyskały już systemy kominowe pracujące w warunkach mokrych. Według szacunków LZMO S.A. w Polsce około 55% kominów jest przystosowanych do pracy w warunkach suchych, a 45% - w warunkach mokrych. Z kolei w Niemczech ta proporcja jest inna: tylko 30% to kominy do warunków suchych, a 70% - do mokrych. Na podstawie powyższych danych można postawić prognozę, że również w Polsce wraz z rozwojem efektywności energetycznej technologii budowlanych będzie można zaobserwować odchodzenie od trybu suchego i upowszechnianie się trybu mokrego. Tryb mokry jest znacznie bardziej wymagający i wiąże się ze spełnieniem rygorystycznych parametrów przez przewody kominowe, m.in. w zakresie najwyższej szczelności i jednocześnie odporności na pożar sadzy oraz spełniających kryteria w zakresie oszczędności i ekologii. Osiągane przez LZMO parametry izostatycznych produktów, w stosunku do wymogów nowych norm, należą do najwyższej grupy w każdym zakresie. W najważniejszym parametrze jakim jest paroprzepuszczalność osiągają wskaźniki wyższe niż wymagane w najostrzejszej normie.

W opinii Emitenta zmiany dotyczące nowych wymagań w segmencie przewodów kominowych pozytywnie wpłyną na rozwój LZMO poprzez:

- szybszą konwergencję w kierunku rur izostatycznych, które spełniają najostrzejsze wymagania w normach,

- wzrost zainteresowania produktami LZMO z innych europejskich rynków, gdzie świadomość postrzegania norm jest na wyższym poziomie,
- wzrost przychodów i osiąganych marż ze sprzedaży w kraju i za granicą,
- zamykanie dotychczasowych linii produkcyjnych w starej technologii, co będzie kluczowe dla popularności produktów LZMO,
- wzrost cen unowocześnionych produktów plastycznych, co wpłynie na pogorszenie ich konkurencyjności.

Technologia produkcji stosowana przez LZMO oraz posiadane zaplecze produkcyjne o wysokim stopniu automatyzacji są unikalne na światową skalę, co dodatkowo uniemożliwia szybkie naśladownictwo przez konkurencję. W Unii Europejskiej istnieje około 3 tego typu linii technologicznych, w tym jedna należąca do LZMO. Produkcja jest bezpieczna dla otoczenia, wykorzystuje tylko naturalne surowce, jest bezodpadowa i energooszczędna.

Moce produkcyjne LZMO wynoszą obecnie do 350 km rur rocznie (około 38% wielkości rynku kominów w Polsce) i pozwalają na sprzedaż o wartości około 77 mln zł rocznie. W 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie około 7,5 mln zł. Stanowi to zaledwie 10% wykorzystania mocy produkcyjnych, jednakże Spółka już osiągnęła rentowność netto. Obecnie sprzedaż kominów izostatycznych zbliża się do 50% przychodów LZMO, a ich udział w zamówieniach stabilnie wzrasta wraz ze wzrostem świadomości marki. LZMO ma możliwość zwiększenia wydajności produkcji w ciągu 1 roku do około 700 km rur rocznie, poprzez zainstalowanie istniejącej hali produkcyjnej dodatkowego urządzenia do formowania rur.

18.4 Charakterystyka rynku kominów i przewagi konkurencyjne LZMO

Ceramika budowlana

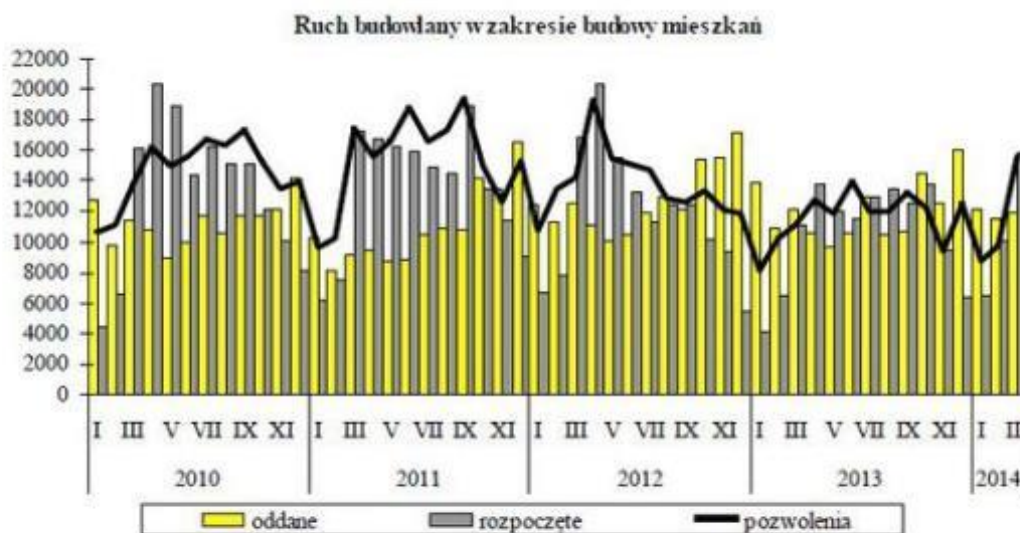
Rynek wkładów kominowych oraz systemów kominowych stanowi segment branży ceramiki budowlanej. Całość rynku kominowego jest silnie uzależniona od kondycji budownictwa, a w szczególności od ilości rozpoczynanych inwestycji w budownictwie mieszkaniowym. Perspektywy rozwoju rynku deweloperskiego w Polsce na najbliższe lata są dobre, zwłaszcza w segmencie mieszkaniowym. Kontynuacja poprawy sytuacji gospodarczej w kraju, przy utrzymujących się przynajmniej do IV kw. 2014 r. niskich stopach procentowych powinna oddziaływać w kierunku dalszej poprawy sytuacji na rynku mieszkaniowym (prognozy Departamentu Analiz Makroekonomicznych i Sektorowych Banku BGŻ S.A.). Popyt na mieszkania powinien pozostać na wysokim poziomie, zbliżonym do tego z 2013 r.

Jak wynika z wstępnych danych udostępnionych przez Główny Urząd Statystyczny w okresie pierwszych trzech miesięcy 2014 r. wydano pozwolenia na budowę 33.940 mieszkań, co jest wynikiem o 15,5% wyższym od osiągniętego w analogicznym okresie 2013 r., kiedy notowano spadek o 23,2%. Wzrosła również liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – do 32.232, tj. o 49,4%, wobec spadku w 2012 r. o 31,2%. Największy udział (57,3%) w ogólnej liczbie mieszkań oddanych do użytkowania mieli inwestorzy indywidualni. W tej grupie inwestorów w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. wzrosła liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – do 15.869 mieszkań, tj. o 37,4%.

Deweloperzy w okresie trzech miesięcy 2014 r. oddali 13.119 mieszkań (co stanowiło 36,8% ogólnej liczby mieszkań oddanych do użytkowania), tj. o 7,7% mniej niż w analogicznym okresie 2013 r. Inwestorzy budujący na sprzedaż lub wynajem uzyskali pozwolenia na budowę 17.850 mieszkań, tj. o 48,3% więcej niż przed rokiem (kiedy notowano spadek o 34,1%). Odnotowano również wzrost liczby mieszkań, których

budowę rozpoczęto – do 15.215 mieszkań, tj. o 62,6%, wobec spadku przed rokiem o 38,6%. Spółdzielnie mieszkaniowe w okresie trzech miesięcy 2014 r. oddały do użytkowania 1.178 mieszkań, tj. o 12,5% więcej niż przed rokiem. Wzrosła również liczba mieszkań na budowę których wydano pozwolenia - do 250 mieszkań, tj. o 60,3%, natomiast spadła liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – do 235, tj. o 8,2%.

Wykres 1. Ruch budowlany w zakresie budownictwa mieszkaniowego w Polsce



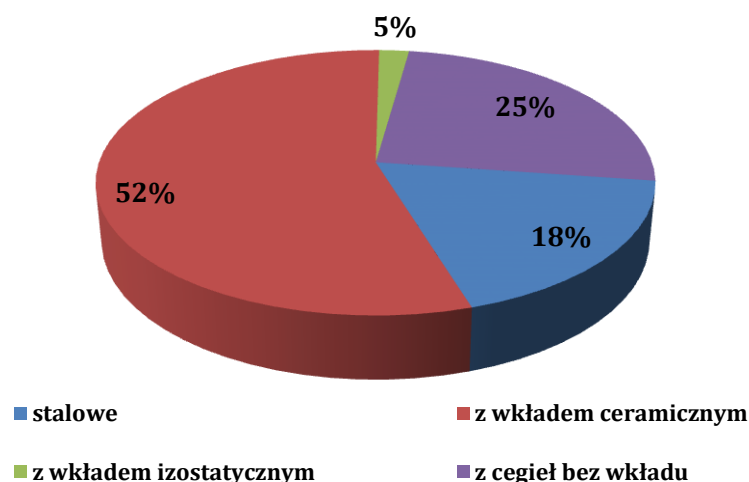
a) Dane meldunkowe - mogą ulec zmianie po opracowaniu sprawozdań kwartalnych

Źródło: GUS

LZMO S.A. widzi bardzo duży potencjał rozwoju na polskim rynku. Za pozytywny uznaje również trend odchodzenie przez inwestorów od stosowania przestarzałych technologii na rzecz nowych, w tym kominów izostatycznych.

Trendy w technologii

Do produkcji wkładów kominowych wykorzystywane są głównie cztery technologie, wkłady gliniano-szamotowe formowane plastycznie, wkłady ceramiczne formowane izostatycznie, wkłady ze stali kwasoodpornej oraz kominy ceglane. Na dzień Memorandum według szacunków Emitenta największy udział w polskim rynku mają systemy kominowe wykorzystujące starą, gliniano-szamotową rurę około 52%, następnie około 25% stanowi archaiczna konstrukcja – komin ceglany, około 18% stanowią kominy stalowe wykorzystywane głównie w instalacjach przemysłowych i na rynku odtworzeniowym (wymiana starych i zużytych wkładów kominowych) i około 5% stanowią izostatyczne systemy kominowe.

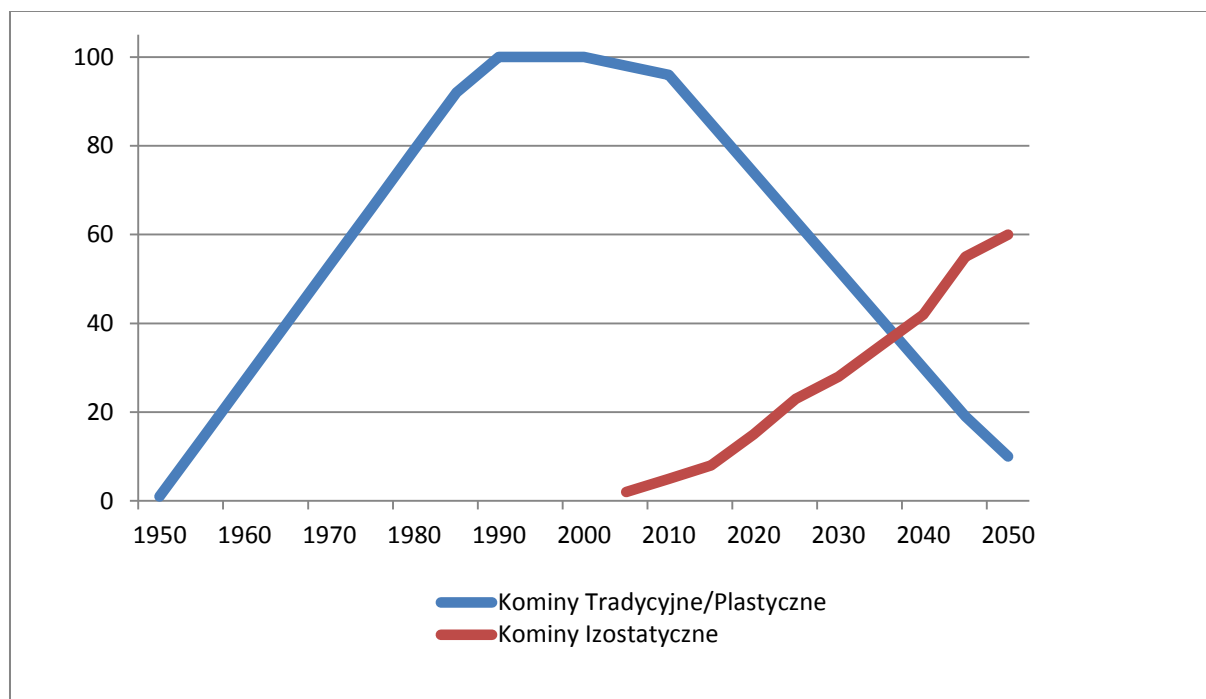
Rysunek 4. Rynek kominów ceramicznych według typu kominów

Źródło: Emitent

W ostatnim czasie Emitent zaobserwował silny regres kominów ceglanych oraz początek regresu systemów kominowych ze starą gliniano-szamotową rurą. Udział kominów stalowych utrzymuje się od kilku lat na podobnym poziomie.

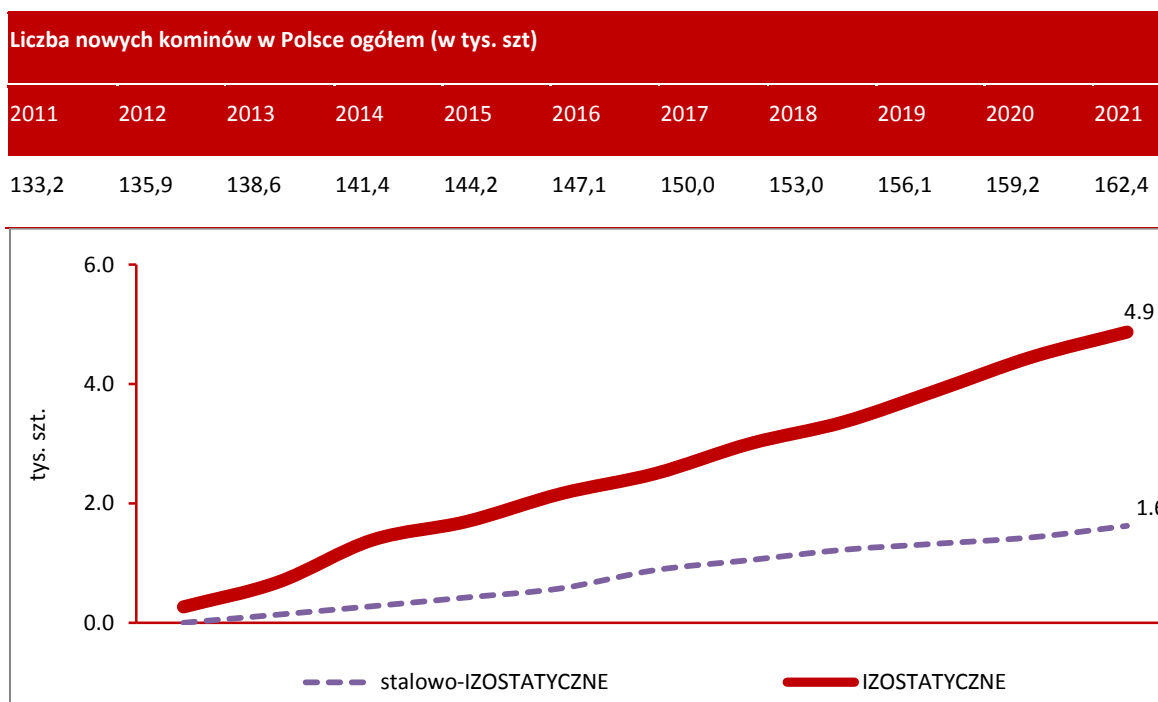
Udział kominów ceramicznych formowanych plastycznie również spada z uwagi na brak możliwości współpracy z nowoczesnymi kotłami grzewczymi (mokry tryb pracy np. kotły kondensacyjne), stosunkowo krótki okres użytkowania (maksymalnie do 30 lat) i dużą wrażliwość na gwałtowną zmianę temperatury, co zwiększa ryzyko rozszczelnienia systemu lub nawet pęknięcia. Dodatkowo systemy gliniano-szamotowe formowane metodą plastyczną nie są konkurencyjne cenowo do systemów stalowych i ceramicznych formowanych izostatycznie. Z kolei w przypadku systemów stalowych ich wadą jest konieczność częstej wymiany (żywotność maksymalnie do 15 lat) oraz dużą wrażliwość na korozję chemiczną (szczególnie chloro- i fluoro- pochodne).

Alternatywą dla wkładów gliniano-szamotowych formowanych plastycznie oraz wkładów stalowych są wkłady ceramiczne formowane izostatycznie. Izostatyczne wkłady kominowe oraz oparte na nich systemy kominowe stanowią najnowocześniejsze rozwiązanie w zakresie budowy kominów. Ze względu na właściwości techniczne kominów produkowanych izostatycznie, wzrasta skala ich zastosowań w kominach w porównaniu z wkładami ceramicznymi produkowanymi tradycyjną metodą. Nadają się one do współpracy z najnowocześniejszymi dziś na rynku kotłami kondensacyjnymi. Dodatkowo, dotychczas wkłady ceramiczne przeznaczone były głównie do stosowania w budownictwie jednorodzinnym, natomiast ze względu na wyjątkową szczelność przewodów kominowych izostatycznych istnieje możliwość stosowania tej ceramiki w zbiorczych przewodach kominowych powietrzno-spalinowych stwarzających możliwość podłączenia do 10 kotłów do jednego przewodu kominowego. Stwarza to możliwość zastosowania tych kominów w budownictwie wielorodzinnym. Szczelność połączeń wkładów izostatycznych, niska waga i specjalny system łączenia otwiera dla tych produktów także nowy, niedostępny dotychczas segment rynku – remonty i unowocześnianie starych kominów. Według Emitenta izostatyczne kominy ciągu najbliższych lat zastąpią w dużej mierze stare wkłady kominowe formowane plastycznie, jak również w dużej części wkłady stalowe.

Wykres 2. Trendy na rynku kominów ceramicznych w latach 1950-2050

Źródło Emitent

Stały wzrost sprzedaży izostatycznych wkładów kominowych widoczny jest zarówno w Polsce, jak i na rynkach zachodnich. Według szacunków Spółki europejski rynek wkładów kominowych wynosi na dzień Memorandum około 5 400 km długości rur rocznie, w tym pierwotny rynek polski około 900 km długości rur rocznie. Około 50% polskiego rynku związane jest z budową nowych obiektów mieszkaniowych i przemysłowych, a drugie 50% przypada na rynek odtworzeniowy (wyliczenie na podstawie analizy rynku wkładów kominowych w Polsce, na podstawie danych branżowych). Rosnąca popularność systemów ceramicznych w Polsce związana jest przede wszystkim z poprawą dostępności tej kategorii produktów na rynku.

Wykres 3. Rynek kominów w Polsce i jego perspektywy

Źródło: Emitent

Motorem zmian w zakresie wprowadzania izostatycznych systemów kominowych do powszechnego użytku będzie również Dyrektywa Rady Wspólnot Europejskich z dnia 21 grudnia 1988 roku odnosząca się do przewodów kominowych, szczegółowo opisana w pkt 18.3 niniejszego Rozdziału. Zaostrzenie norm europejskich będzie wymuszało zwiększanie udziału przewodów kominowych pracujących w trybie mokrym, co powinno spowodować zdominowanie tego rynku przez przewody kominowe formowane metodą izostatyczną oraz stopniowe wyeliminowanie zastosowania w trybie mokrym znacznej części ceramicznych przewodów kominowych produkowanych metodą plastyczną. Wynika to z faktu, że nowe normy europejskie wskazują na konieczność stosowania przewodów kominowych o najwyższej szczelności, ale jednocześnie odpornych na pożar sadzy. Dokładnie takie wymagania spełniają kominy izostatyczne, a więc takie, które są produkowane przez LZMO S.A.

Udział kominów pracujących w trybie mokrym, wynoszący obecnie według szacunków Emitenta 40%-70%, w zależności od rynku, ma tendencję do dalszego wzrostu. Działa to na korzyść Spółki, gdyż w chwili obecnej parametry izostatyczne formowanych przewodów produkowanych przez LZMO są lepsze od kilku do kilkunastu razy niż wartości normowe w krytycznym zakresie. Wprowadzone zmiany w ocenie Emitenta przyspieszą rozwój Spółki, a ich naturalnym efektem będzie wzrost zainteresowania izostatycznymi produktami Spółki. Zaostrzenie przepisów spowoduje, że część producentów zaprzestanie działalności w branży kominowej. Podmioty, które będą chciały pozostać na rynku poprzez dostosowanie do nowych norm będą musiały liczyć się z wysokimi nakładami na inwestycje. To spowoduje podniesienie ostatecznej ceny produktu o 20%-30%.

Potencjał rynku

Wysoki potencjał rozwoju rynku powoduje, iż LZMO ma szansę na zdobycie znaczącej przewagi konkurencyjnej zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach europejskich. Szczególnie perspektywiczne dla LZMO są największe rynki kominowe, tj. rynek niemiecki i austriacki, a także rynek czeski, słowacki, węgierski, ukraiński, białoruski oraz krajów bałtyckich i skandynawskich i bałkańskich. Kluczowe z punktu widzenia rozwoju sprzedaży eksportowej LZMO było zakończenie w 2013 r. z wynikiem pozytywnym procesu certyfikacji W3G dla izostatycznego systemu kominowego IZOSTAR Premium B. Certyfikat ten umożliwi wprowadzenie tego produktu do sprzedaży głównie na rynku niemieckim i austriackim. Ponadto obecność Spółki na niemieckim i austriackim rynku budowlanym ma również bardzo duże znaczenie w kontekście samej wiarygodności Spółki, staje się bowiem dla niej przepustką na pozostałe europejskie rynki.

Szacowany łączny potencjał obu tych rynków wynosi około 690 mln zł rocznie, czyli około 2.100 km i stanowi około 50% rynku europejskiego. Dla porównania szacunkowy potencjał rynku polskiego wynosi około 200 mln zł rocznie, co daje około 900 km. Wskazuje to również na wyższą o około 45% średnią cenę za metr bieżący systemu kominowego uzyskiwaną na rynku niemieckim i austriackim w porównaniu do rynku polskiego. Rynek systemów kominowych w regionie, określany jako docelowy, szacowany jest przez LZMO S.A. na około 5 400 km i posiada wartość około 1,4 mld zł rocznie. Poniżej przedstawiono kluczowe umowy eksportowe podpisane przez Emitenta z minimalną wielkością dostaw oraz szacunkową roczną ich wartością.

Tabela 10. Opis kluczowych umów eksportowych Emitenta

Opis podmiotu	Przedmiot	Wielkość	Okres	Szacunkowa wartość	Potencjał rynku
Lider na rynku systemów kominowych w jednym z krajów Unii Europejskiej.	wyłączność na dystrybucję produktów	min. 5 000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci dystrybutora i pod jego znakiem towarowym	do 31.10.2015 r. z możliwością przedłużenia	około 1 mln zł	około 90 mln zł w skali roku
Podmiot z branży ceramicznej działający na terenie dwóch krajów Unii Europejskiej	wyłączność na dystrybucję produktów	od 10.000 m do 30.000 m rocznie	5 lat od podpisania	około 1 mln zł	około 80 mln zł w skali roku
Europejska firma na rynku systemów kominowych	wyłączność na dystrybucję produktów	min. 7000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci dystrybutora pod znakiem towarowym „IZOSTAR”	5 lat z opcją przedłużenia na kolejne okresy	około 1,3 mln zł	około 80 mln w skali roku
Firma należąca do grupy jednego z trzech największych europejskich producentów stalowych systemów kominowych	sprzedaż ceramiczno - stalowych systemów kominowych oraz obsługa nowych rynków na terenie całej Europy	min 2000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci producenta i pod jego znakiem towarowym	5 lat od podpisania	około 0.6 mln zł	około 200 mln zł

Źródło: Emitent

18.5 Konkurencja na rynku i pozycja LZMO względem konkurencji

Zgodnie z wiedzą Emitenta obecnie na polskim rynku tylko LZMO posiada moce produkcyjne do wytwarzania ceramicznych wkładów kominowych formowanych izostatycznie.

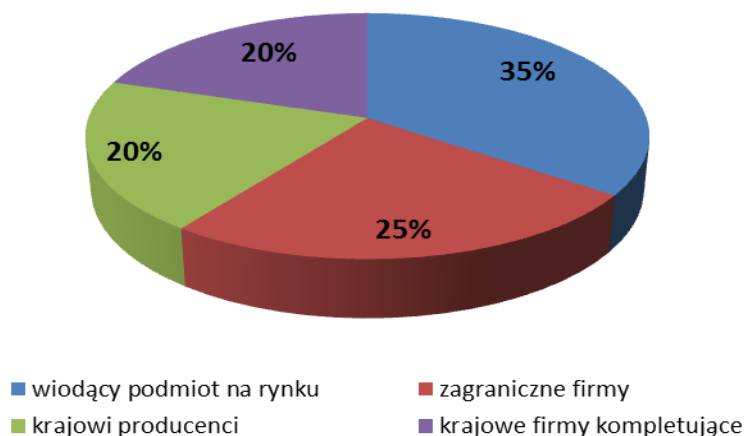
Do bezpośrednich konkurentów na polskim rynku kominowym należą:

- Leier Polska S.A., zajmująca się głównie produkcją ceramiki budowlanej, nowoczesnych stropów oraz kompletowaniem i dystrybucją nowoczesnych systemów kominowych i wentylacyjnych;
- Plewa Osmose Ceramika sp. z o.o., rodzina firma działająca od ponad 130 lat. W swojej ofercie posiada systemy kominowe, pustaki wentylacyjne i kominowe;
- Icopal S.A., światowy lider w dziedzinie materiałów hydroizolacyjnych, działa na rynku od 1876 roku. Spółka jest producentem systemów hydroizolacyjnych i termoizolacyjnych, systemów kominów prefabrykowanych, systemów rynnowych oraz pokryć dachowych;
- CJ Blok sp. z o.o., producent systemów kominowych oraz pustaków kominowych i wentylacyjnych;
- Schiedel Polska sp. z o.o., polski oddział niemieckiej firmy Schiedel, największego w Europie producenta systemów kominowych;
- Jawar sp. z o.o., spółka istniejąca od połowy lat osiemdziesiątych. Produkuje kotły centralnego ogrzewania, systemy kominowe oraz pustaki kominowe i wentylacyjne.

Do pozostałych, znaczących konkurentów można zaliczyć jeszcze IBF Polska sp. z o.o., polski oddział koncernu IBF Betonvarer z Danii, który zajmuje się produkcją oraz tworzeniem nowych wyrobów z betonu. IBF Polska sp. z o.o. w swojej ofercie posiada systemy kominowe, z wkładami gliniano-szamotowymi. Na rynku polskim systemy kominowe sprzedawane są również przez firmy Konekt, Brata, Presto, Hoch, Zapel oraz Skorsten.

Na rynku działają również zakłady Marywil z Suchedniowa oraz zakłady z Bolesławca. Jednak różnice w jakości i rodzaju oferowanych przez te zakłady produktów w porównaniu z produktami LZMO są bardzo duże. Zakłady te produkują jedynie wkłady ceramiczne formowane plastycznie, w przestarzałych technologiach, przy wysokim udziale prac ręcznych. Z tego powodu podmioty te nie stanowią konkurencji dla LZMO.

Rysunek 5. Struktura rynku według uczestników



Źródło: Emitent

LZMO ma szansę osiągnąć pozycję lidera na rynku ceramicznych wkładów i systemów kominowych dzięki stosowaniu wysoko innowacyjnej technologii, pozwalającej wytwarzać produkty na najwyższym poziomie. Bariery wejścia na rynek izostatycznych systemów kominowych ze strony nowych podmiotów, według wiedzy Emitenta, są zbyt wysokie by mogły stanowić zagrożenie dla pozycji rynkowej LZMO. Nowy podmiot planujący wejść na ten rynek musi zdobyć know – how, wypracować własną technologię, co może trwać od 2 do 3 lat oraz ponieść nakłady finansowe na poziomie około 20 mln zł. Istotnym elementem budowania przewagi konkurencyjnej jest także spełnienie najwyższych norm bezpieczeństwa dotyczących wyrobów budowlanych, określonych m.in. w przepisach budowlanych i zharmonizowanych normach europejskich dotyczących kominów.

Ryzyko związane z konkurencją istnieje głównie w aspekcie wzmocnienia się już istniejących na rynku podmiotów. Ich działalność prowadzić może np. do spadku marż generowanych przez Spółkę i negatywnie wpłynąć na możliwość pozyskiwania kolejnych zamówień. W ocenie Spółki zmiany dotyczące nowych wymagań w segmencie przewodów kominowych pozytywnie wpłyną na rozwój i wzmocnienie przewagi konkurencyjnej LZMO, gdyż muszą one stosowanie urządzeń grzewczych o znacznie wyższej efektywności.

Dodatkowo nie bez wpływu na umacnianie przez Spółkę krajowej struktury odbiorców, a z drugiej strony także na zwiększenie liczby rynków zagranicznych ma to, że liczący się konkurenci LZMO mają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co limituje ich dalszą ekspansję. Moce produkcyjne LZMO są wykorzystane zaledwie w 10%. Zwiększa to możliwości rozwoju produkcji eksportowej i lokowanie własnych wyrobów na rynkach zagranicznych.

Ponadto LZMO może zwiększyć możliwe do uzyskania marże operacyjne i umocnić pozycję rynkową, dzięki dostępności złóż surowca niezbędnego do produkcji wkładów kominowych w przyszłości. Złóża itów, położone w Lubsku i w Chwaliszowicach są w posiadaniu spółki pośrednio powiązanej z Emitentem, Baltic Ceramics S.A. łączna wielkość ww. złóż wynosi około 4,8 mln ton. Aktualnie LZMO wykorzystuje do produkcji wkładów kominowych surowiec importowany. Nie jest wykluczone jednak, że w okresie 1 roku do 2 lat będzie wykorzystywał złoża surowca w ramach własnej grupy. Obecnie ww. złoża nie są eksploatowane.

18.6 Sieć dystrybucji

LZMO stosuje ujednolicone metody dystrybucji swoich wyrobów. Sprzedaż odbywa się głównie poprzez hurtownie i składy budowlane do odbiorców indywidualnych. Na rynku krajowym uruchomiony został zespół Doradców Techniczno-Handlowych, którzy dystrybuują produkty Spółki do 250 hurtowni i składów budowlanych na terenie kraju. Dzięki temu produkty LZMO trafiają do szerokiego grona odbiorców. Zespół Doradców Techniczno-Handlowych jest zorganizowany na zasadzie podziału terytorialnego, gdzie każdy z doradców współpracuje z określoną grupą dystrybutorów. Do głównych zadań doradców należy sprzedaż produktów LZMO do stałych odbiorców, monitorowanie rynku w zakresie możliwości pozyskania nowych klientów oraz szkolenie pracowników dystrybutorów.

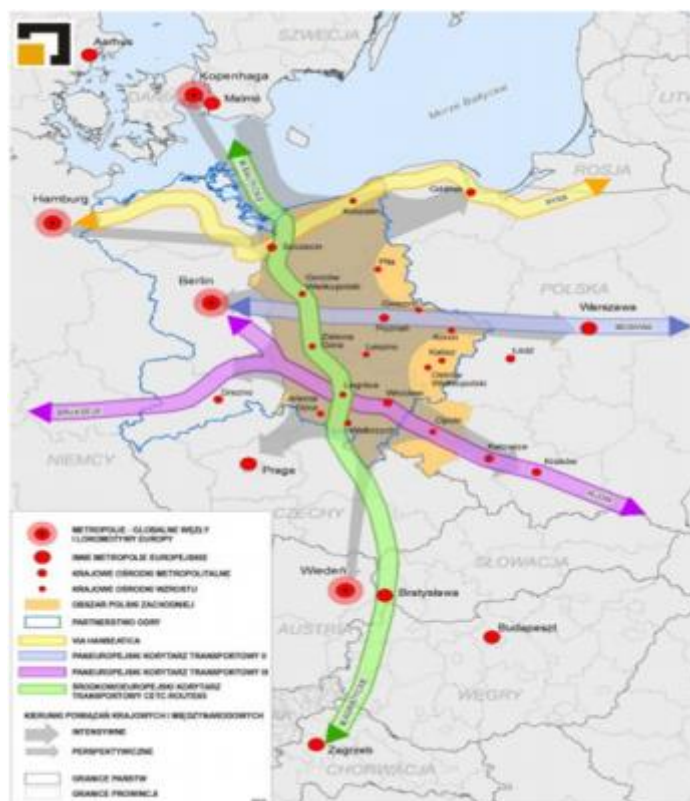
Sprzedaż zagraniczna prowadzona jest w oparciu o umowy z lokalnymi, sprawdzonymi dystrybutorami, posiadającymi własne rozbudowane sieci sprzedaży, którzy uzyskują zwykle prawo wyłączności sprzedaży produktów LZMO na terenie danego kraju. Dzięki podpisanym kontraktom eksportowym LZMO zapewniła sobie dostęp z ofertą na obszar obejmujący 60% docelowego eksportowego rynku zbytu.

18.7 Lokalizacja zakładu Emitenta

Lubsko leży na skrzyżowaniu dróg 287 i 289, w odległości 50 km od Zielonej Góry, 160 km od Gorzowa Wielkopolskiego i 160 km od Berlina. Biorąc pod uwagę, że wśród kierunków eksportowych Spółka

wymienia głównie rynek niemiecki, austriacki, czeski, słowacki oraz m.in. rynki: węgierski, chorwacki i bałkański lokalizację zakładu należy uznać za bardzo korzystną. Analogicznie należy ocenić atrakcyjność lokalizacji względem rynków zaopatrzenia (surowiec do produkcji kupowany jest od producentów niemieckich).

Rysunek 6. Położenie geograficzne Lub ska



Źródło: Instytut Rozwoju Regionalnego

18.8 Struktura zatrudnienia

Struktura organizacyjna Spółki została dopasowana do wymagań linii produkującej elementy ceramicznych systemów kominowych formowanych izostatycznie. Strukturę organizacyjną Spółki należy określić jako mało rozbudowaną, przejrzystą i dostosowaną do sformułowanych prognoz produkcji i sprzedaży. Dlatego Spółka nie zakłada się zmian w tej strukturze, jak też zmian w zakresie stopnia korzystania z outsourcingu. Zakład produkcyjny Spółki jest obiektem o bardzo wysokim stopniu automatyzacji procesów. Na dzień Memorandum Emitent zatrudnia łącznie 33 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

18.9 Inwestycje kapitałowe

LZMO posiada 15 000 000 akcji spółki Baltic Ceramics Investments S.A., stanowiących 34,41% kapitału zakładowym i 34,41% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Baltic Ceramics Investments S.A. poprzez spółkę celową Baltic Ceramics S.A. realizują inwestycję budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych, stosowanych w procesie poszukiwania i wydobywania węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych (w tym ze skał łupkowych) oraz konwencjonalnych. Dzięki chronionej wnioskami patentowymi, zaawansowanej technologii produkcji oraz posiadanym złożom ropy

ogniotrwałych, spółka ta oferować będzie najwyższej jakości materiał, nawet kilkukrotnie zwiększający efektywność wydobywania gazu oraz ropy naftowej. Zlokalizowana w Lubsku budowa nowoczesnego zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych jest strategiczną inwestycją spółki. Docelowo jego moce produkcyjne wyniosą 135 tys. ton rocznie, co będzie odpowiadało ok. 5% światowego zapotrzebowania. Uruchomienie produkcji planowane jest w II połowie 2015 roku.

Proppanty ceramiczne są wysoko przetworzonymi produktami, otrzymanymi z surowców mineralnych, używanymi w szczelinowaniu hydraulicznym podczas wydobywania gazu i ropy ze złóż niekonwencjonalnych oraz odwiertów konwencjonalnych. Wykorzystywane są jako tzw. materiał podsadzkowy, stabilizujący otwory przez które przepływa gaz. Dzięki wysokiej wytrzymałości na ciśnienie, porowatości granulek oraz odpowiedniej sferyczności, proppant zapewnia bardziej swobodny przepływ węglowodorów przez wytworzone w procesie wydobywczym szczeliny. Pozwala to na kilkukrotne zwiększenie efektywności procesu pozyskiwania surowca ze złoża oraz obniżenie finalnych kosztów w porównaniu do wydobywania z użyciem proppantów boksytowych.

Proppanty ceramiczne po raz pierwszy zostały użyte w latach 90-ych w USA, jednak ich dynamiczny wzrost rynku obserwujemy od początku XXI wieku (średnioroczny wzrost ich zużycia wynosił w ostatnich 12 latach +23%). Wielkość rynku proppantów szacowana jest na 2,3 mln ton rocznie, o łącznej wartości 3,7 mld USD. Liderem wśród producentów jest notowany na giełdzie w Nowym Jorku koncern CARBO CERAMICS Inc.

18.10 Strategia Emitenta

LZMO jest częścią grupy przemysłowej IndigoTech Minerals S.A. - spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzącej w skład indeksu WIG250, działającej w obszarze zaawansowanych przemysłowych technologii ceramicznych. W skład grupy przemysłowej wchodzi oprócz LZMO, Baltic Ceramics Investments S.A. oraz Industry Technologies S.A. IndigoTech Minerals S.A. posiada 41,65% akcji LZMO, 49,09% akcji Baltic Ceramics Investments S.A. oraz 61,00% akcji Industry Technologies S.A.

Rysunek 7. Struktura grupy przemysłowej IndigoTech Minerals



Źródło: Emitent

W ramach grupy LZMO realizuje długoterminową strategię, której celem jest zbudowanie pozycji lidera na rynku izostatycznych systemów kominowych w Polsce, dzięki rozwojowi własnej technologii formowania oraz osiągnięcie udziału w rynku kominowym w regionie, na poziomie 10%, co będzie się wiązało z podwojeniem mocy produkcyjnych do około 140 – 150 mln zł rocznie.

Strategia działania LZMO jest ukierunkowana na oferowanie rynkowi wysoce konkurencyjnego cenowo produktu, o jakości przewyższającej produkty oferowane przez innych producentów.

W ramach celów krótkoterminowych LZMO planuje:

Rok 2014:

- rozpoczęcie sprzedaży na kilku mniejszych rynkach krajów ościennych,
- zwiększenie sprzedaży na rynku polskim o co najmniej 50% w porównaniu do 2013 roku,
- osiągnięcie sprzedaży eksportowej na poziomie 1,5 mln EUR.

Rok 2015:

- osiągnięcie poziomu produkcji na poziomie ponad 30% całkowitych mocy produkcyjnych, umożliwiającą sprzedaż na poziomie ponad 23 mln zł,
- sprzedaż produktów na wszystkich trzech największych rynkach w Europie,
- obecność łącznie na co najmniej 7 rynkach zagranicznych.

Rok 2016:

- znaczne przekroczenie 10% udziału w rynku systemów kominowych w Polsce,
- wzrost sprzedaży eksportowej do poziomu przekraczającego 50%,
- podjęcie decyzji o podwyższeniu mocy produkcyjnych poprzez rozbudowę linii.

Docelowo LZMO zamierza osiągnąć co najmniej 10% udziału w regionie o wartości 1,4 mld zł rocznie, przy rentowności netto wynoszącej około 15%.

Na realizację planowanej strategii rozwoju oraz przyszłe wyniki Emitenta wpływać będą różnego rodzaju czynniki, głównie związane z możliwością utrzymania lub też zwiększenia przewagi konkurencyjnej LZMO nad innymi podmiotami działającymi na rynku systemów kominowych, jak również związane z możliwością zwiększenia mocy produkcyjnych.

W ocenie Zarządu Spółka ma szansę osiągnąć pozycję lidera na rynku ceramicznych wkładów i systemów kominowych dzięki stosowaniu wysoko innowacyjnej technologii, pozwalającej wytwarzać produkty na najwyższym poziomie. Bariery wejścia na rynek izostatycznych systemów kominowych ze strony nowych podmiotów są zbyt wysokie by mogły stanowić zagrożenie dla pozycji rynkowej LZMO. Niewątpliwie nowe wymagania unijne w segmencie przewodów kominowych sprzyjać będą rozwojowi Spółki i wzmocnieniu przewagi konkurencyjnej LZMO. Dodatkowo nie bez wpływu na umacnianie krajowej struktury odbiorców, a z drugiej strony także na zwiększenie liczby rynków zagranicznych ma to, że liczący się konkurenci LZMO mają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co limituje ich dalszą ekspansję. Moce produkcyjne LZMO są wykorzystane zaledwie w 10%. Zwiększa to możliwości rozwoju produkcji eksportowej i plasowanie własnych wyrobów na rynkach zagranicznych.

Wśród czynników pozytywnych, które będą miały wpływ na rozwój Emitenta należy wymienić: (i) jasno sprecyzowaną strategię, (ii) stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentnie politykę właścicielską wobec Spółki (iii) najwyższej jakości produkt, potwierdzony certyfikatami jakości europejskich jednostek notyfikacyjnych, (iv) najnowocześniejsza technologia produkcji, znacznie wydajniejsza niż stosowane dotychczas, która pozwala na znaczące zmniejszenie zużycia surowców, energii oraz innych mediów

(produkcja bezodpadowa, niskie współczynniki energochłonności), (v) stabilna sieć dystrybucji, (vi) ustabilizowane źródła zaopatrzenia w surowiec.

Do czynników mogących mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta można wymienić duże zapotrzebowanie na środki obrotowe związane ze zwiększeniem produkcji oraz wahania na rynku walutowym mogące ujemnie wpływać na wynik finansowy.

18.11 Posiadane patenty, licencje znaki towarowe, domeny

Emitent posiada następujące znaki towarowe:

Emitent posiada zarejestrowany w Urzędzie - Harmonizacji Rynku Wewnętrznego znak słowno - graficzny:



Data zgłoszenia to 30 maja 2008 roku, numer zgłoszenia znaku towarowego: 000943121-0001. Wyżej wymieniony znak towarowy przeznaczony jest do oznaczenia produkowanych przez Emitenta kominów do budynków.

Emitent posiada zarejestrowany w Urzędzie - Harmonizacji Rynku Wewnętrznego następujący znak graficzny:



Data zgłoszenia to 18 grudnia 2007 roku, numer zgłoszenia znaku towarowego: 000845409-0002. Wyżej wymieniony znak towarowy przeznaczony jest do oznaczenia produkowanych przez Emitenta płytek ceramicznych do budowania.

Emitent posiada poniższe certyfikaty zakładowej kontroli produkcji oraz certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie sprzedaży materiałów ogniotrwałych oraz m.in. niżej wymienione.



- Certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1450-CPR-0038 na produkowane przez Spółkę kominy ceramiczne tj. izostatyczne, ceramiczne przewody kominowe. Uzyskanie Certyfikatu zostało poprzedzone inspekcją zakładu produkcyjnego Emitenta i zakładowej kontroli produkcji.

Jednostką wydającą Certyfikat jest Instytut Nafty i Gazu w Krakowie. Uzyskanie Certyfikatu zakończyło proces certyfikacji produktu i umożliwia rozpoczęcie przez Emitenta dystrybucji wytwarzanych produktów. Rozpoczęcie produkcji wkładów ceramicznych wytwarzanych metodą izostatyczną w nowopowstałym zakładzie w Lubsku nastąpiło w lipcu 2011 roku.

- Certyfikat dla zakładu produkcyjnego w Lubsku - TUV NORD dla Systemu Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2008 zaświadczonego o stosowaniu systemu zarządzania zgodnie z powyższą normą w zakresie: „Produkcji i projektowania ceramicznych wkładów kominowych oraz kompletacji i projektowania systemów kominowych”. Uzyskanie certyfikatu było jednym ze zobowiązań jakie podjęło LZMO w związku z pozyskaniem dotacji w ramach POIG 4.4. Certyfikat ten potwierdza wysoki poziom standardów projektowania i produkcji w LZMO. Dla klientów, w szczególności zagranicznych, jest on również gwarantem iż proces produkcji został zoptymalizowany i jest poddany procedurom stałej kontroli zapewniającym wysoką i niezmienną w czasie jakość produktu końcowego.
- Certyfikaty Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1020-CPD-030045815, nr 1020-CPD-030045816 oraz nr 1020-CPD-030045817 na produkowany przez Spółkę produkt, tj. Systemy Kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Jednostką wydającą Certyfikaty jest Budowlany Instytut Techniczno-Badawczy Praga. Uzyskanie Certyfikatów zostało poprzedzone inspekcją zakładu produkcyjnego Spółki i zakładowej kontroli produkcji. Instytut prowadzi również ciągły nadzór zakładowej kontroli produkcji. Certyfikaty potwierdzają spełnienie w zakładzie produkcyjnym Emitenta wszystkich wymagań dotyczących systemu zakładowej kontroli produkcji opisane w Europejskiej Aprobacie Technicznej, uznawane są na całym obszarze Europejskiej Wspólnoty Gospodarczej i umożliwiają Emitentowi sprzedaż ww. systemów kominowych na obszarze Europejskiej Wspólnoty Gospodarczej bez konieczności uzyskiwania dodatkowych certyfikatów jakości.
- W styczniu 2014 r. Spółka zakończyła z wynikiem pozytywnym certyfikacji W3G. System kominowy IZOSTAR Premium B, produkowany przez LZMO w technologii izostatycznego formowania, przeszedł pełen cykl badań w ramach certyfikacji W3G. Pozytywny wynik badań systemu kominowego IZOSTAR Premium B formalnie potwierdza, iż system ten spełnia najwyższe wymagania wg normy EN 13063-1:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 1: Wymagania i badania dotyczące odporności na pożar sadzy” oraz jednocześnie spełnił wymagania najwyższej klasy odporności na korozję i odporności na warunki wilgotne wg normy EN 13063-2:2005+A1:2007 „Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 2: Wymagania i badania dotyczące eksploatacji w warunkach zawilgocenia”. Certyfikat ten otwiera przed Spółką największe rynki kominowe.

19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W opinii Emitenta nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności istotne dla oceny realizowania przez Spółkę zobowiązań z emitowanych Obligacji.

V. Sprawozdanie finansowe Spółki

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Sprawozdanie finansowe

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą 68-300 Lubsko, ul. Reymonta 7

za okres od dnia 2013-01-01 do dnia 2013-12-31

na które składa się:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Rachunek przepływów gotówkowych sporządzony metodą pośrednią

Informacja dodatkowa

Sporządzający sprawozdanie:	Zarząd jednostki:
Joanna Kuchenbecker GLÓWNA KSIĘGOWA Joanna Kuchenbecker	Prezes Zarządu - Artur Sławiński LZMO Spółka Akcyjna PREZES ZARZĄDU Artur Sławiński Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski LZMO Spółka Akcyjna VICEPREZES ZARZĄDU Artur Majewski

Lubsko, dnia 29-03-2014

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA

68-300 Lubsko, ul. Reymonta 7

Lubsko, dnia 29-03-2014

Wstęp do sprawozdania finansowego

Podstawowy przedmiot działalności	Produkcja ceramicznych materiałów i wyrobów ogniotrwałych
Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Rodzaj rejestru i numer wpisu	Rejestr Przedsiębiorców Numer KRS: 0000369775
Czas trwania jednostki	Nieograniczony
Okres objęty sprawozdaniem	styczeń - grudzień 2013
Jednostki wewnętrzne	Spółka nie posiada samobilansujących się jednostek wewnętrznych
Kontynuacja działalności gospodarczej	W dniu 04.11.2010. Spółka Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych Sp. z o.o. dokonała przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o numerze KRS: 0000241327 w spółkę akcyjną. Jednostka w dającej się przewidzieć przyszłości będzie kontynuować swoją działalność oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności
Połączenie spółek	W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek
Polityka rachunkowości oraz zasady wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 12 kolejnych miesięcy tj. styczeń – grudzień 2013 rok, zgodnie z zasadą kosztów historycznych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Sporządzający sprawozdanie:	Zarząd jednostki:
Joanna Kuchenbecker GŁÓWNA KSIĘGOWA <i>Joanna Kuchenbecker</i>	Prezes Zarządu - Artur Sławiński <i>Artur Sławiński</i> Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski <i>Artur Majewski</i>

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA
68-300 Lubsko, ul. Reymonta 7

Bilans sporządzony na dzień 31-12-2013

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. Aktywa trwałe	15 178 773,37	15 657 467,78
I. Wartości niematerialne i prawne	4 683,25	9 006,05
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 683,25	9 006,05
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 174 090,12	15 648 461,73
1. Środki trwałe	15 101 784,85	15 646 464,73
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 423 223,15	319 403,15
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 861 112,85	5 066 185,88
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 550 992,95	9 899 339,00
d) środki transportu	153 227,61	189 207,21
e) inne środki trwałe	113 228,29	172 329,49
2. Środki trwałe w budowie	72 305,27	1 997,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	18 557 620,39	17 009 791,51
I. Zapasy	1 308 731,17	1 426 742,63
1. Materiały	173 603,92	80 480,31
2. Półprodukty i produkty w toku	35 643,85	6 229,51
3. Produkty gotowe	1 028 069,24	945 016,55
4. Towary	71 414,16	395 016,26
II. Należności krótkoterminowe	622 479,11	829 828,17
1. Należności od jednostek powiązanych	10 040,43	396 574,93
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 694,43	396 228,93
- do 12 miesięcy	9 694,43	396 228,93
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	346,00	346,00
2. Należności od pozostałych jednostek	612 438,68	433 253,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	601 583,22	319 235,12
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- 12 miesięcy	601 583,22	319 235,12
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		104 771,00
c) inne	10 855,46	9 247,12
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 529 153,86	13 280 468,59
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 529 153,86	13 280 468,59
a) w jednostkach powiązanych	14 450 902,53	13 216 502,22
- udziały lub akcje	14 233 046,08	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	217 456,45	203 809,58
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78 651,33	63 966,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78 651,33	63 966,37
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 097 256,25	1 472 752,12
Aktywa razem	33 736 393,76	32 667 259,29

Handelskr

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	16 957 915,88	17 567 047,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	893 000,00	893 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	264 900,00	264 900,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		6 966 768,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 918 568,95	10 918 568,95
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 476 189,88	
VIII. Zysk (strata) netto	6 357 636,81	-1 476 189,88
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 778 477,88	15 100 212,22
I. Rezerwy na zobowiązania	134 465,00	134 465,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 465,00	134 465,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3. Pozostałe rezerwy		
II. Zobowiązania długoterminowe	7 142 614,72	4 520 385,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	7 142 614,72	4 520 385,81
a) kredyty i pożyczki	3 515 389,90	4 504 441,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 616 911,66	
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne	10 313,16	15 943,98
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 973 167,71	3 260 613,48
1. Wobec jednostek powiązanych	5 000,00	521 889,90
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 000,00	521 889,90
- do 12 miesięcy	5 000,00	521 889,90
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	2 968 164,94	2 738 720,81
a) kredyty i pożyczki	766 400,00	1 141 228,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 612 269,85	1 339 626,93
- do 12 miesięcy	1 612 269,85	1 339 626,93
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	490 983,50	142 685,65
h) z tytułu wynagrodzeń	90 479,20	113 617,99
i) inne	8 032,39	1 561,80
3. Fundusze specjalne	2,77	2,77
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 528 230,45	7 184 747,93
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 528 230,45	7 184 747,93
Pasywa razem	33 736 393,76	32 667 259,29

Lubsko, dnia 29-03-2014

Zarząd jednostki:

Sporządzający sprawozdanie:

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

Joanna Kuchenbecker

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski

LZMO Spółka Akcyjna
WICEPREZES ZARZĄDU
Artur MajewskiGŁÓWNA KSIĘGOWA
Joanna Kuchenbecker

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA

68-200 Lubsko, ul. Reymonta 2

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)
za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31**

Treść	okres bieżący	okres ubiegły
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 357 636,81	-1 478 189,88
II. Korekty razem	1 040 390,30	2 965 221,89
1. Amortyzacja	333 749,55	244 426,61
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	500 498,60	522 443,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-680,11
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	118 013,46	-475 726,12
7. Zmiana stanu należności	207 349,06	1 291 644,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	87 382,67	806 294,76
9. Zmiana stanu rezerw międzyokresowych	-656 517,48	-620 185,39
10. Inne korekty	449 716,44	1 197 004,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	7 397 827,11	1 489 032,01
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 713 048,52	63 672,59
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	218 729,67	1 850,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 494 318,85	63 872,59
a) w jednostkach powiązanych	7 492 327,40	63 872,59
b) w pozostałych jednostkach	1 991,45	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	16 871 559,54	3 987 427,57
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 421 057,01	592 025,35
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 450 502,53	3 394 502,22
a) w jednostkach powiązanych	14 233 046,08	3 399 013,08
b) w pozostałych jednostkach	217 456,45	194 509,14
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 158 511,02	-3 923 754,98
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 490 103,01	13 270 564,30
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3 946 758,06
2. Kredyty i pożyczki	1 940 103,01	9 323 806,24
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 550 000,00	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	3 714 734,14	10 779 565,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 123 071,54	10 257 122,30
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	500 498,60	522 443,14
9. Inne wydatki finansowe	91 164,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 775 368,87	2 490 998,86
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+III+C-III)	14 684,96	58 275,89
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	14 684,96	58 275,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 966,37	5 630,48
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	78 651,33	63 966,37
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Lubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający sprawozdanie:

Joanna Kuchenbecker

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Joanna Kuchenbecker

Zarząd jednostki:

Prezes Zarządu - Artur Stawiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Artur Stawiński

LZMO Spółka Akcyjna
WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Majewski

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA

Lubsko, ul. Reymonta 7

**Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)
za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31**

Treść	31.12.2013	31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 592 957,04	3 682 064,04
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 480 490,01	3 019 782,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	112 467,03	662 281,59
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	7 672 373,90	5 573 595,27
I. Amortyzacja	333 749,55	244 426,61
II. Zużycie materiałów i energii	3 921 434,58	2 772 730,84
III. Usługi obce	1 329 408,13	987 690,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	147 372,73	101 862,12
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 395 353,37	970 085,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	237 356,56	168 005,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	307 698,98	328 794,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-79 416,86	-1 891 531,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	908 057,74	888 223,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		680,33
II. Dotacje	898 028,23	883 482,26
III. Inne przychody operacyjne	10 029,51	4 061,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 365 353,38	1 355 413,22
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	1 365 353,38	1 355 413,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-536 712,50	-2 358 720,65
G. Przychody finansowe	7 523 299,81	1 443 477,91
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	24 894,92	63 872,59
- od jednostek powiązanych	22 887,31	60 599,17
III. Zysk ze zbycia inwestycji	7 492 327,40	1 350 244,84
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	6 077,49	29 360,48
H. Koszty finansowe	628 950,50	560 947,14
I. Odsetki, w tym:	500 498,60	522 443,14
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	128 451,90	38 504,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 357 636,81	-1 476 189,88
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	6 357 636,81	-1 476 189,88
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	6 357 636,81	-1 476 189,88

Lubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający sprawozdanie:

Joanna Kuchenbecker

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Joanna Kuchenbecker

Zarząd jednostki

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Artur Sławiński
LZMO Spółka Akcyjna
WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Majewski

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA
68-300 Łubsko, ul. Reymonta 7

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 2013-01-01 do 2013-12-31**

Treść	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	17 567 047,07	15 192 564,95
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	17 567 047,07	15 192 564,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	893 000,00	788 500,00
1. 1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		104 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)		104 500,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		104 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		
1. 2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	893 000,00	893 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2. 1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2. 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3. 1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	264 900,00	7 341 210,89
4. 1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	7 076 310,89
a) zwiększenie (z tytułu)	-	4 171 586,06
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	4 171 586,06
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		11 247 896,95
- pokrycia straty		
4. 2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	264 900,00	264 900,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 966 768,00	6 966 768,00
5. 1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 6 966 768,00	-
a) zwiększenie - aktualizacja wartości inwestycji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 966 768,00	-
5. 2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	6 966 768,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	10 918 568,95	-
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	10 918 568,95
a) zwiększenie (z tytułu)	-	10 918 568,95
- kapitał dywidendowy	-	10 918 568,95
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6. 2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	10 918 568,95	10 918 568,95
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 476 189,88	96 086,06
7. 1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		96 086,06
- korekty błędów podstawowych		
7. 2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		96 086,06
a) zwiększenie (z tytułu)		-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		96 086,06
- podziału zysku z lat ubiegłych		96 086,06
7. 3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7. 4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 476 189,88	-
- korekty błędów podstawowych		
7. 5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 476 189,88	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
7. 6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 476 189,88	-
7. 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 476 189,88	-
8. Wynik netto	6 357 636,81	- 1 476 189,88
a) zysk netto	6 357 636,81	- 1 476 189,88
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	16 957 915,88	17 567 047,07
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	16 957 915,88	17 567 047,07

Łubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający sprawozdanie:

Joanna Kuchenbecker

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Joanna Kuchenbecker

Zarząd jednostki

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Sławiński

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA
PRZESZ ZARZĄDZU

Artur Sławiński

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Sławiński

LZMO SPÓŁKA AKCYJNA

68-300 Lubsko, ul. Reymonta 7

Lubsko, dnia 29-03-2014

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Objasnienia do bilansu

1.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: akwizycji wartości

Zmianę wartości aktywów trwałych stanowi załącznik nr 1

1.2 Wartość gruntu

Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Zmiana w ciągu roku		Stan na koniec roku
		zwiększenia	zmniejszenia	
Grunty Chwałskowice działka 530 - własność	1 800,00			1 800,00
Grunty Chwałskowice działka 335/1 własność	13 210,00			13 210,00
Grunty Lubsko działka 521/35 prawo wiecznego użytkowania gruntów	500 788,00			500 788,00
Grunty Lubsko działka 522/14 prawo wiecznego użytkowania gruntów	603 032,00			603 032,00
Grunty Lubsko Dł. 522/5, 522/9 prawo wiecznego użytkowania gruntów	304 393,15			304 393,15
Razem	1 423 223,15	0,00	0,00	1 423 223,15

1.3 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Wyszczególnienie	Wartość w zł
Samochód Osobowy Skoda Octavia Tour 1.6, FZ 3399C	36 387,60
Samochód Osobowy Skoda Octavia Tour 1.6, FZ 3227C	37 307,54
Samochód Osobowy Skoda Octavia EL 995 PW	43 292,59
Samochód Osobowy Skoda Octavia EL 988 PW	43 292,59
Samochód Osobowy Skoda Octavia EL 991 PW	43 292,59
Samochód Osobowy Skoda Octavia EL 381 PY	45 256,63
Samochód Osobowy Skoda Octavia EL 379 PY	45 256,63
Młotek widowy STILL R 70-16T rok produkcji 2008	44 133,37
Sprzęt komputerowy	29 823,64
RAZEM	368 053,18

1.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

pozycja nie występuje

1.5 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Właściciel akcji	Ilość akcji	wartość	% całej wartości
LST CAPITAL SA	3 719 387	271 936,70	41,65%
Majewski i Artur Sławomir	1 250 000	125 000,00	18,00%
Calynia Holdings LLC	1 160 000	116 000,00	17,99%
Notke Fundy TJ SA	750 000	75 000,00	11,40%
Proventus Akcjonariusze	2 050 613	205 061,30	31,96%
Razem	8 930 000	893 000	100,00%
wartość 1 akcji		0,10	

1.6 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zjawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Jednostka sporządza sprawozdanie z przepływu kapitałów

1.7 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Zysk za rok 2013 w kwocie 6 351 395,30 zł. zostanie przekazany na kapitał zapasowy.

1.8 Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Rodzaj rezerwy	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
Rezerwa na podatek dochodowy	134 465,00				134 465,00
Pozostałe rezerwy					0,00
Razem	134 465,00	0,00	0,00	0,00	134 465,00

1.9 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

pozycja nie występuje

1.10 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Rodzaj zobowiązania	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	do 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
kredyty i pożyczki	319 500,00	639 000,00	639 000,00	1 704 000,00	3 301 500,00
z emisji papierów dłużnych		3 550 000,00			3 550 000,00
inne zobowiązania finansowe					0,00
inne					0,00
RAZEM	319 500,00	4 189 000,00	639 000,00	1 704 000,00	6 851 500,00

1.11 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń	Kwota
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2 097 256,25
Ubezpieczenia	21 254,87
Energia	5 609,76
Gaz	25 987,72
Podatki i opłaty	43 761,20
Koszty przygotowania produkcji	873 709,96
Koszty sprzedaży	189 186,32
Leczenie	31 190,05
Projekty Unipre- Ciężka woda	33 096,00
Projekty Unipre- Granulat	188 083,51
Projekty Unipre- Rozwój eksportu	316 594,19
Badania Montachum	190 179,07
Koszty Doradztwa Prawnego	41 554,48
Koszty emisji obligacji serii A	137 446,12
Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00
Przychody przyszłych okresów	6 366 719,70
Rozliczenie dotacji z PARI	6 386 719,70

1.12 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Zobowiązania zabezpieczone	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Hipoteka umowna na nieruchomości UL Reymonta 7 KW 43745/5 - Kredyt w rachunku bieżącym BIZNES PARTNER PKO Tychy 90 1020 2528 0000 0112 0273 4663	390 000,00	0,00
2. Hipoteka umowna na nieruchomości przy UL Reymonta 7 KW 43745/5- Kredyt w rachunku bieżącym PKO Tychy 93 1020 2528 0000 0996 0060 8414		0,00
3. Hipoteka umowna zwykła (700 tys. zł.) oraz hipoteka umowna kaucyjna (140 tys. zł.) na nieruchomości przy UL Reymonta 7 KW 43745/5 - Kredyt w rachunku bieżącym PKO Tychy 57 1020 2528 0000 0196 0062 1482	8 215 000,00	0,00
4. Hipoteka umowna zwykła (4.260 000,00) oraz hipoteka umowna kaucyjna (852 tys. zł.) - Kredyt w rachunku bieżącym PKO Tychy 73 1020 2528 0000 0496 0061 5906		5 112 000,00
5. Hipoteka umowna na nieruchomości UL Reymonta 7 KW 43745/5 - Kredyt inwestycyjny MSP walucie polskiej PKO Tychy 49 1020 2528 0000 0496 0086 5337	967 200,00	0,00
6. Udzielenienie zastawu rejestrowego na Linii kredytowej do finansowania wykładów koninkowych i Lini technologicznej do wypieku w postaci pieca komorowego	0,00	5325000,00
RAZEM	9 480 200,00	10 437 000,00

1.13 Informacja o krótkookresowych aktywach finansowych wykazanych w bilansie na dzień 31-12-2013 r.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Rodzaj krótkookresowych aktywów finansowych	Ilość	wartość
Bolte Ceramics Investments S.A. - akcje serii J	5 462 560	4 386 048,00
Bolte Ceramics Investments S.A. - akcje serii K	9 517 640	9 821 596,08
INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. - akcje serii F	250 000	25 000,00
RAZEM	15 230 200	14 233 044

Objęte akcje IN POINT serii J i serii K, oraz akcje serii F - INDUSTRY TECHNOLOGIES zostały nabyte z zamiarem dalszej odsprzedaży w 2014 r.

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1 Struktura terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura terytorialna	kwota	100,00%
Kraj	7 157 812,63	93,68%
WDT	322 893,32	4,32%
Eksport	184,06	0,00%
RAZEM	7 480 490,01	100,00%

Strona 1

Załącznik nr 1
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przenieszczenia	razem	spółdziel	przenieszczenia	razem
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych								
2. Wartość firmy								
3. Inne wartości niematerialne i prawne	31 809,00							31 809,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne								
SUMA	31 809,00							31 809,00

Umożnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
		amortyzacja	aktualizacja	przenieszczenia	razem	spółdziel	przenieszczenia	razem
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych								
2. Wartość firmy								
3. Inne wartości niematerialne i prawne	22 802,95	4 323,00			4 323,00			27 125,95
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne								
SUMA	22 802,95	4 323,00			4 323,00			27 125,95

Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 006,05	4 683,05
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
SUMA	9 006,05	4 683,05

Lubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający:

Joanna Kuchenbecker

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Joanna Kuchenbecker

Zarząd jednostki:

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Sławiński

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Artur Sławiński

Strona 2

Załącznik nr 1
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Brutto	Bilans		Zwiększenia		Zmniejszenia		Bilans
	otwarcia	zamknięcia	aktualizacja	przenieszenia	aktualizacja	przenieszenia	zamknięcia
1. Środki trwałe	17 628 625,72	1 141 493,36		585 794,34	254 302,07	551 913,33	18 549 702,02
a) grunty (w tym prawo użytk. wiecz. gruntu)	319 403,15	1 103 820,00					1 423 223,15
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej	5 388 597,50			585 794,34		551 913,33	5 422 478,51
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 420 340,70	37 673,36			254 302,07		11 203 711,99
d) środki transportu	256 513,87						256 513,87
e) inne środki trwałe	243 774,50						243 774,50
2. Środki trwałe w budowie	1 997,00	1 245 682,64				1 175 374,37	72 305,27
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie							
SUMA	17 630 626,72	2 387 176,00		585 794,34	254 302,07	1 727 287,70	19 811 589,77

Umorzenie	Bilans		Zwiększenia		Zmniejszenia		Bilans
	otwarcia	zamknięcia	aktualizacja	przenieszenia	aktualizacja	przenieszenia	zamknięcia
1. Środki trwałe	1 982 164,99	1 501 324,58			35 572,40		3 447 917,17
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)							
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej	372 411,62	238 954,04					561 365,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 521 001,70	1 167 289,74			35 572,40		2 652 719,04
d) środki transportu	67 306,66	35 979,60					103 286,26
e) inne środki trwałe	71 445,01	59 101,20					130 546,21
2. Środki trwałe w budowie							
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie							
SUMA	1 982 164,99	1 501 324,58		1 501 324,58	35 572,40		3 447 917,17

Wartość netto	Bilans	
	otwarcia	zamknięcia
1. Środki trwałe	15 646 461,73	15 101 784,05
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	319 403,15	1 423 223,15
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodn	5 066 185,88	4 861 112,05
c) urządzenia techniczne i maszyny	9 899 335,00	8 550 992,95
d) środki transportu	189 207,21	153 227,61
e) inne środki trwałe	172 329,49	113 228,29
2. Środki trwałe w budowie	1 997,00	72 305,27
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
SUMA	15 648 461,73	15 174 090,12

Lubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający:

Joanna Kuchtenbecker

Zarząd jednostki:

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Majewski

LZMO Spółka Akcyjna
WICEPREZES Zarządu

Artur Majewski

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Joanna Kuchtenbecker

Strona 3

Załącznik nr 1
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Brutto	Bilans otwarcia		Zwiększenia		Zmniejszenia		Bilans zamknięcia	
	nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	spędzaj	aktualizacja	razem	
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								

Lubsko, dnia 29-03-2014

Sporządzający:

Joanna Kuchenbecker

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Joanna Kuchenbecker

Zarząd jednostki:

Prezes Zarządu - Artur Sławiński

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Artur Sławiński

Wiceprezes Zarządu - Artur Malewski

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Malewski

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LZMO SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2013
OBEJMUJĄCY OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

LUBSKO, 30 KWIETNIA 2014

Spis treści

I. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2013	3
II. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	6
IV. ZATRUDNIENIE	6
V. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	12
VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
VIII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	13
IX. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	16
X. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	16
XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:	17
XII. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	18

I. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2013

Sprawozdanie z działalności Spółki LZMO spółka akcyjna („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Lubsku obejmuje rok obrotowy 2013 rozpoczynający się 01 stycznia 2013 roku i kończący się 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z § 26 Statutu Spółki rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

II. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane Identyfikacyjne:

Nazwa spółki brzmi:	LZMO spółka akcyjna
Siedziba Spółki:	Lubsko
Adres Spółki:	Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Telefon:	+48 (68) 374 35 35
Fax:	+48 (68) 374 37 97
e-mail:	lzmo@lzmo.pl
Adres internetowy:	www.lzmo.pl
NIP:	9281949857
REGON:	080033678
Forma prawna:	spółka akcyjna
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000369775. Spółka została wpisana na czas nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki: Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 893 000,00 zł i dzielił się na 8 930 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy został pokryty w całości gotówką.

2. Struktura własnościowa:

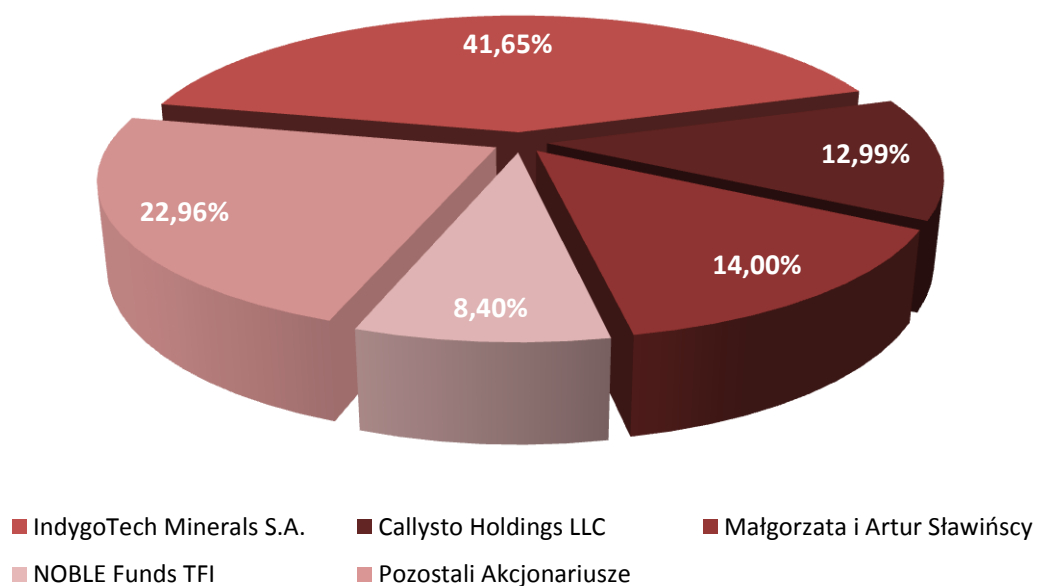
Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku

Właściciel akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	3 719 567	41,65%	41,65%
Callysto Holdings LLC	1 116 000	12,99%	12,99%
Małgorzata i Artur Sławińscy	1 250 000	14,00%	14,00%
NOBLE Funds TFI	750 000	8,40%	8,40%
Pozostali Akcjonariusze	2 050 433	22,96%	22,96%
Razem	8 930 000	100,00%	100,00%

Źródło: Dane własne Spółki

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku



Źródło: Emitent

3. Organy spółki

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Zarząd:

- Maciej Marchwicki** – Prezes zarządu
- Artur Sławiński** – Wiceprezes Zarządu
- Artur Majewski** – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Tytko** – Wiceprezes Zarządu (od 02 grudnia 2013 r.)

Rada Nadzorcza:

- Dariusz Janus** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Sławińska** – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Deptuszevska** – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Woźniak** – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Krakówka** – Członek Rady Nadzorczej (od 02 grudnia 2013 r.)
- Marcin Kłopotciński** – Członek Rady Nadzorczej (do 14 listopada 2013 r.)

4. Przedmiot działalności i rynek, na którym działa Emitent

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”, systemy kominowe hybrydowe ceramiczno-stalowe. W ofercie uzupełniającej Spółka posiada powszechne dzisiaj systemy kominowe z ceramiką produkowaną metodą plastyczną. Wszystkie produkty Spółki spełniają krajowe i europejskie normy bezpieczeństwa dopuszczające je do obrotu.

Najbardziej zaawansowaną technologicznie grupą produktową są izostatyczne systemy kominowe „Izostar”, a wśród nich Izostar Premium B, który spełnia najwyższe wymagania wg normy EN 13063-1:2005+A1:2007 „*Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 1: Wymagania i badania dotyczące odporności na pożar sadzy*” oraz wymagania najwyższej klasy odporności na korozję i odporności na warunki wilgotne wg normy EN 13063-2:2005+A1:2007 „*Kominy. Systemy kominowe z ceramicznymi kanałami wewnętrznymi. Część 2: Wymagania i badania dotyczące eksploatacji w warunkach zawilgocenia*”. System kominowy Izostar Premium B w grudniu 2013 roku przeszedł pozytywnie cykl badań w ramach certyfikacji W3G, co stwarza możliwość jego sprzedaży na rynku niemieckim i austriackim.

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

Powoduje to, że w najbliższej przyszłości izostatyczna technologia formowania wkładów ceramicznych wyprze dotychczasowe technologie produkcji wkładów kominowych.

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. Działalność w tym sektorze jest z natury nastawiona na umiejętne przechodzenie przez trudne dla branży momenty i na maksymalne wykorzystywanie okresów prosperity. Pomimo, iż sytuacja na rynku budowlanym w okresie objętym sprawozdaniem była bardzo trudna, to sytuacja Spółki na tym tle była stabilna.

Pomimo, iż Spółka posiada w ofercie handlowej przewody kominowe formowane starą metodą plastyczną to celem Spółki jest koncentracja na produkcji przewodów kominowych formowanych izostatycznie i zwiększanie ich udziału w sprzedaży ogółem. Zmienione od listopada 2013 europejskie normy kominowe będą wspierać proces wypierania przestarzałych, gliniano-szamotowych przewodów kominowych przez nowoczesną, spełniającą wszelkie wymogi ceramikę izostatycznie formowaną.

III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Struktura organizacyjna została oparta na zasadzie funkcjonalności. Zarząd nadzoruje poszczególne obszary działalności Spółki. Kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki jest zespół Doradców Techniczno-Handlowych oraz dział sprzedaży wspierany przez dział marketingu. Zespół Doradców Techniczno-Handlowych jest zorganizowany na zasadzie podziału terytorialnego, gdzie każdy z Doradców współpracuje z określoną grupą dystrybutorów. Do głównych zadań Doradców należy aktywne wspieranie sprzedaży produktów LZMO do stałych odbiorców, monitorowanie rynku w zakresie możliwości pozyskania nowych kanałów dystrybucji oraz świadczenie serwisu dla klienta.

IV. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka zatrudniała 28 pracowników. Średnie zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 25,88 osoby.

V. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok 2013 był rokiem intensywnej działalności ukierunkowanej na rozbudowę krajowej sieci sprzedaży oraz zwiększenia zasięgu geograficznego rynków, na których dostępna będzie oferta produktowa Spółki.

W trakcie roku obrotowego znacząco powiększono zespół Doradców Techniczno-Handlowych, dzięki czemu przedstawiciele Emitenta objęli swoim zasięgiem działania większość obszaru Polski. Do zadań Doradców Techniczno-Handlowych należy aktywna promocja produkowanych przez Spółkę towarów, budowanie sieci dystrybucji, koordynowanie procesu sprzedaży oraz serwis dla klienta. W 2013 roku została rozbudowana sieć klientów LZMO. Obecnie izostatyczne systemy kominowe „IZOSTAR” są dostępne dla klientów w wiodących hurtowniach na większości terytorium kraju. W rezultacie tych działań Spółka odnotowała nie tylko wzrost przychodów ze sprzedaży produktów na rynku polskim o około 186% w porównaniu do 2012 roku ale została zmieniona struktura dochodów w której dominującą pozycję zajmują przychody ze sprzedaży izostatycznych systemów kominowych „IZOSTAR”.

Przychody ze sprzedaży produktów według grup produktowych

	Jednostka	2013	2012
Systemy Plastikowe	zł	1 570 264,56	1 407 191,25
Systemy Izostatyczne	zł	3 035 027,87	728 353,30
Elementy uzupełniające	zł	1 143 740,71	734 538,02
Pozostałe	zł	1 731 456,87	149 699,88
Razem	zł	7 480 490,01	3 019 782,45

Źródło: Emitent

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według grup produktowych

	2013	2012
Systemy Plastikowe	20,99%	46,60%
Systemy Izostatyczne	40,57%	24,12%
Elementy uzupełniające	15,29%	24,32%
Pozostałe	23,15%	4,96%
Razem	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

W kolejnym roku Emitent planuje kontynuację działań pro-sprzedażowych umacniających pozycję rynkową LZMO jako największego polskiego producenta oraz najpoważniejszego dostawcę w Polsce izostatycznych systemów kominowych, produktów o najwyższych parametrach użytkowych.

W trakcie omawianego okresu Spółka prowadziła intensywne przygotowania do wejścia z ofertą na rynki zagraniczne, w szczególności dotyczyło to zawarcia szeregu strategicznych umów eksportowych, których realizacja rozpocznie się od 2014 roku. W ocenie Emitenta umowy te zapewnią dynamiczny rozwój sprzedaży produktów LZMO na rynki Europy Środkowo-Wschodniej oraz na rynki krajów Europy Zachodniej. Pomimo, iż konkurencja na rynkach zachodnioeuropejskich jest dużo silniejsza niż na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, to produkty LZMO mogą być tam atrakcyjne ze względu na niższą cenę wynikającą z przewagi kosztowej przy zachowaniu najwyższej jakości. Najważniejszymi krajami rynku kominowego są Niemcy, Austria, Czechy, Słowacja, Węgry, kraje bałkańskie, Ukraina, Białoruś, kraje bałtyckie i skandynawskie.

Spółka podpisała umowy eksportowe z partnerami z około 60% krajów głównego rynku kominowego, co powinno zapewnić stały wzrost udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem. Sprzedażą produktów LZMO na rynkach zagranicznych zajmować się będą dystrybutorzy poprzez własne sieci sprzedaży.

Opis kluczowych umów eksportowych Emitenta

Opis podmiotu	Przedmiot	Wielkość	Okres	Szacunkowa wartość	Potencjał rynku
Lider na rynku systemów kominowych w jednym z krajów Unii Europejskiej	wyłącznie na dystrybucję produktów	min. 5 000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci dystrybutora i pod jego znakiem towarowym	do 31.10.2015 r. z możliwością przedłużenia	około 1 mln zł	około 90 mln zł w skali roku
Podmiot z branży ceramicznej działający na terenie dwóch krajów Unii Europejskiej	wyłącznie na dystrybucję produktów	od 10 000 m do 30 000 m rocznie	5 lat od podpisania	około 1 mln zł	około 80 mln zł w skali roku
Europejska firma na rynku systemów kominowych	wyłącznie na dystrybucję produktów	min. 7 000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci dystrybutora pod znakiem towarowym „IZOSTAR”	5 lat z możliwością przedłużenia	około 1,3 mln zł	około 80 mln zł w skali roku
Firma należąca do grupy jednego z trzech największych europejskich producentów stalowych systemów kominowych	sprzedaż ceramiczno-stalowych systemów kominowych oraz obsługa nowych rynków na terenie całej Europy	min. 2000 m oraz dystrybucja w ramach własnej sieci producenta i pod jego znakiem towarowym	5 lat od podpisania	około 0,6 mln zł	około 200 mln zł

Źródło: Emitent

Kluczowe z punktu widzenia rozwoju sprzedaży eksportowej było również rozpoczęcie przez Spółkę procesu certyfikacji W3G dla izostatycznego systemu kominowego Izostar Premium B. Certyfikat ten umożliwi wprowadzenie tego produktu do sprzedaży głównie na rynku niemieckim i austriackim. Szacowany łączny potencjał rynku niemieckiego i austriackiego wynosi około 690 mln zł rocznie, czyli około 2 100 km. Dla porównania szacunkowy potencjał rynku polskiego wynosi około 200 mln zł rocznie, co daje około 900 km. Wskazuje to również na wyższą średnią cenę za metr bieżący systemu kominowego uzyskiwaną na rynku niemieckim i austriackim w porównaniu do rynku polskiego.

Faza badawcza w ramach certyfikacji W3G została zakończona w grudniu 2013 roku z wynikiem pozytywnym. Certyfikacja tego systemu wpłynie istotnie na działalność Spółki, gdyż znacząco przyczyni się do zwiększenia dynamiki sprzedaży ww. produktu oraz innych wyrobów kominowych LZMO spełniających podwyższone europejskie normy kominowe.

Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje dotyczące kolejnych kontraktów eksportowych, których realizacja przypadać będzie na 2014 rok i kolejne lata.

Wymienione działania w ocenie Emitenta dają możliwość w kolejnych okresach generowania większych przychodów ze sprzedaży, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Według szacunków Spółki europejski rynek wkładów kominowych wynosi obecnie około 5 400 km długości rur rocznie i posiada wartość około 1,4 mld zł rocznie.

Na przyspieszenie rozwoju działalności Emitenta oraz zwiększenia sprzedaży izostatycznych systemów kominowych istotny wpływ będą miały zharmonizowane unijne normy kominowe. W listopadzie 2013 roku zakończył się okres przejściowy dotyczący warunków jakim powinny odpowiadać kominy ceramiczne i dokonana została harmonizacja przepisów unijnych wprowadzona Dyrektywą Rady Wspólnot Europejskich z dnia 21 grudnia 1988 roku w sprawie zbliżenia przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych Państw Członkowskich odnoszących się do wyrobów budowlanych (89/106/EWG), polegająca na podziale dotychczasowej normy PN EN 1457:2003/A1:2004/AC:2007, na dwie normy:

- a. PN EN 1457-1:2012 - warunki suche działania przewodów kominowych,
- b. PN EN 1457-2:2012 - warunki mokre działania przewodów kominowych.

W perspektywie kilkuletniej należy spodziewać się, że zharmonizowane normy europejskie będą się zaostrzać w kierunku zwiększanie udziału przewodów kominowych pracujących w trybie mokrym, co powinno spowodować zdominowanie tego rynku przez przewody kominowe formowane metodą izostatyczną oraz stopniowe wyeliminowanie zastosowania w trybie mokrym znacznej części ceramicznych przewodów kominowych produkowanych metodą plastyczną. Udział kominów pracujących w trybie mokrym, wynoszący obecnie według szacunków Emitenta 40-70%, w zależności od rynku, ma tendencję do dalszego wzrostu. Działa to na korzyść Spółki, gdyż w chwili obecnej parametry izostatyczne formowanych przewodów produkowanych przez LZMO są lepsze od kilku do kilkunastu razy niż wartości normowe w krytycznym zakresie. Zasadniczym czynnikiem jest tu trend europejski zmierzający do oszczędności energii i ochrony środowiska naturalnego. Wymusza on stosowanie urządzeń grzewczych o znacznie wyższej efektywności oraz odnawialnych źródeł energii. Wprowadzone zmiany w ocenie Emitenta przyspieszą rozwój Spółki, a ich naturalnym efektem będzie wzrost zainteresowania izostatycznymi produktami Spółki.

Szczegółową informację dotyczącą nowych norm kominowych Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 43/2013 z dnia 25 listopada 2013 roku.

W ramach profesjonalizacji obsługi klientów Spółka opracowała w 2013 roku nowy sposób pakowania kominów „Izostar”. Nowe rozwiązanie jest wolne od wad dotychczasowych sposobów pakowania. Wprowadzenie powyższej innowacji przyczyniło się do ograniczenia kosztów transportu oraz skróciło termin realizacji zamówień.

W obszarze kapitałowym Spółka zrealizowała z sukcesem proces objęcia akcji w spółce Baltic Ceramics Investments S.A., prowadzącej inwestycję budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych stosowanych przy poszukiwaniu oraz wydobyciu gazu i ropy ze złóż konwencjonalnych i niekonwencjonalnych. W wyniku przeniesienia własności akcji Baltic Ceramics S.A. LZMO objęła 15 000 000 akcji spółki notowanej na rynku NewConnect. Produkcja proppantów ceramicznych wykazuje na kilku etapach produkcji daleko idące podobieństwa technologiczne do rozwiązań stosowanych przez LZMO.

Umożliwia to osiągnięcie efektu synergii technologicznej poprzez ten sam sposób przetwarzania surowców mineralnych, stosowany przez obie spółki, podobieństwo etapów i ciągów technologicznych, korzystanie z tych samych dostawców maszyn i urządzeń, tą samą lokalizację zakładów produkcyjnych. Z tych względów inwestycja ta jest istotna dla Emitenta.

Dotacje

20 sierpnia 2013 roku Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 4.3 Kredyt technologiczny, na realizowany innowacyjny Projekt technologiczny związany z działalnością produkcyjną Spółki.

W wyniku podpisanej Umowy Emitent otrzyma dofinansowanie w formie premii technologicznej będącej refundacją poniesionych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na realizację Projektu w maksymalnej wysokości 4 000 000,00 zł. Planowany całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 8 053 400,00 zł netto, z tego kwota wydatków kwalifikowanych to 7 593 400,00 zł netto.

Spółka podejmie decyzję o skorzystaniu z tej dotacji w przyszłym roku po osiągnięciu odpowiednich mocy produkcyjnych.

Strategia Rozwoju

Strategia Emitenta zakłada osiągnięcie przez LZMO w kilkuletniej perspektywie pozycji lidera na rynku izostatycznych systemów kominowych w Polsce, dzięki rozwojowi własnej technologii oraz osiągnięcie udziału w rynku kominowym w regionie, na poziomie 10%.

W ramach krótkoterminowych celów Spółka planuje:

Rok 2014:

- rozpoczęcie sprzedaży na kilku mniejszych rynkach krajów ościennych,
- zwiększenie sprzedaży na rynku polskim o co najmniej 50% w porównaniu do 2013 roku,
- osiągnięcie sprzedaży eksportowej na poziomie 1,5 mln EUR.

Rok 2015:

- osiągnięcie poziomu produkcji na poziomie ponad 30% całkowitych mocy produkcyjnych, umożliwiającą sprzedaż na poziomie ponad 23 mln zł,
- sprzedaż produktów na wszystkich trzech największych rynkach w Europie,
- obecność łącznie na co najmniej 7 rynkach zagranicznych.

Rok 2016:

- znaczne przekroczenie 10% udziału w rynku systemów kominowych w Polsce,
- wzrost sprzedaży eksportowej do poziomu przekraczającego 50%,
- podjęcie decyzji o podwyższeniu mocy produkcyjnych poprzez rozbudowę linii.

Docelowo LZMO zamierza osiągnąć co najmniej 10% udziału w regionie o wartości 1,4 mld zł rocznie, przy rentowności netto wynoszącej około 15%.

Pełna treść Strategii LZMO S.A. na lata 2014-2016 została przekazana raportem bieżącym 36/2013.

Zmiany w zakresie struktury organizacyjnej

W 2013 roku zmiany organizacyjne w strukturze Emitenta dotyczyły zmian w składzie zarówno Zarządu, jak i Rady Nadzorczej.

02 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza powoła na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Krzysztofa Tytko. Powołanie nowego Wiceprezesa Zarządu było związane z dynamicznym rozwojem Spółki, który wymaga ciągłego monitorowania zmienności planu produkcyjnego i jego dostosowywania do nowych warunków. Zadaniem postawionym przed nowym Wiceprezesem była optymalizacja procesu produkcyjnego w celu zwiększania wydajności i efektywności pod kątem rozwoju produktów i obsługi nowych rynków zbytu.

Pełną treść informacji o powołaniu Wiceprezesa Zarządu Spółka opublikowała w raporcie bieżącym 47/2013.

14 listopada 2013 roku rezygnację z rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Marcin Kłopotniński. W skład Rady Nadzorczej w dniu 02 grudnia 2013 roku został powołany w drodze kooptacji Pan Andrzej Krakówka, przedstawiciel akcjonariusza IndygoTech Minerals S.A.

Ponadto w dniu 18 grudnia 2013 roku Zarząd Emitenta odwołał prokurę łączną udzieloną panu Zenonowi Skowrońskiemu oraz panu Tomaszowi Kloc.

Zdarzenia korporacyjne

W dniu 01 marca 2013 roku Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania akcjonariusza, spółki IndygoTech Minerals S.A. z tytułu przeprowadzonej emisji obligacji na okaziciela serii B, wszystkim posiadaczom tych Obligacji. Poręczenie zostało udzielone do łącznej wysokości 3 660 900,00 zł, na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 roku.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, 2 mln złotych ze środków pozyskanych z emisji ww. obligacji przeznaczone zostały na wydatki związane z rozwojem Emitenta (wzrost kapitału obrotowego) i zostały przekazane przez IndygoTech Minerals S.A. w formie pożyczek.

W lipcu 2013 roku zakończona została emisja obligacji serii A Emitenta. Są to obligacje dwuletnie odsetkowe zabezpieczone. Obligacje serii A były oferowane w trybie oferty niepublicznej. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej przydzielone zostało 3 550 obligacji serii A, objętych po cenie emisyjnej równej 1 000,00 zł każda. Obligacje serii A zostały przydzielone dwóm osobom prawnym i jednej osobie fizycznej. Termin wykupu Obligacji serii A przypada na dzień 27 lipca 2015 roku.

Informacje o przebiegu emisji obligacji serii A znajdują się w raportach EBI nr 17/2013, 18/2013, 22/2013, 25/2013, 26/2013 i 30/2013.

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Spółka zamierza w 2014 roku prowadzić prace w celu dalszego intensywnego rozwoju firmy, w tym przede wszystkim kontynuować intensyfikację sprzedaży izostatycznych systemów kominowych w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej. W dalszym ciągu prowadzone będą prace nad rozwojem oferowanych produktów zarówno ceramicznych izostatycznych wkładów kominowych jak i izostatycznych systemów kominowych. W roku 2014 Zarząd nie przewiduje większych rzeczowych nakładów inwestycyjnych.

Na realizację planowanej strategii rozwoju oraz przyszłe wyniki Emitenta wpływać będą różnego rodzaju czynniki, głównie związane z możliwością utrzymania lub też zwiększenia przewagi konkurencyjnej LZMO nad innymi podmiotami działającymi na rynku systemów kominowych, jak również związane z możliwością zwiększenia mocy produkcyjnych.

W ocenie Zarządu Spółka ma szansę osiągnąć pozycję lidera na rynku ceramicznych wkładów i systemów kominowych dzięki stosowaniu wysoko innowacyjnej technologii, pozwalającej wytwarzać produkty na najwyższym poziomie. Bariery wejścia na rynek izostatycznych systemów kominowych ze strony nowych podmiotów są zbyt wysokie by mogły stanowić zagrożenie dla pozycji rynkowej LZMO. Nowy podmiot planujący wejść na ten rynek musi zdobyć know-how, wypracować własną technologię, co może trwać od 2 do 3 lat oraz ponieść nakłady finansowe na poziomie około 20 mln zł. Ryzyko związane z konkurencją istnieje zatem głównie w aspekcie wzmocnienia się już istniejących na rynku podmiotów. Ich działalność prowadzić może np. do spadku marż generowanych przez Spółkę i negatywnie wpłynąć na możliwość pozyskiwania kolejnych zamówień.

W ocenie Spółki zmiany dotyczące nowych wymagań unijnych w segmencie przewodów kominowych sprzyjać będą rozwojowi Spółki i wzmocnienie przewagi konkurencyjnej LZMO, poprzez (i) szybszą konwergencję w kierunku rur izostatycznych, które spełniają najostrzejsze wymagania w normach, (ii) wzrost zainteresowania produktami LZMO z innych europejskich rynków, gdzie świadomość postrzegania norm jest na wyższym poziomie, (iii) wzrost przychodów i osiągniętych marż ze sprzedaży w kraju i za granicą, (iv) zamykanie dotychczasowych linii produkcyjnych w starej technologii, co będzie kluczowe dla popularności produktów LZMO oraz (v) wzrost cen unowocześnionych produktów plastycznych, co wpłynie na pogorszenie ich konkurencyjności.

Dodatkowo wpływ na umacnianie się krajowej struktury odbiorców, a z drugiej strony także na zwiększenie liczby rynków zagranicznych ma to, że liczący się konkurenci LZMO mają pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co limituje ich dalszą ekspansję. Moce produkcyjne LZMO są wykorzystane zaledwie w 10%. Zwiększa to możliwości rozwoju produkcji eksportowej i plasowanie własnych wyrobów na rynkach zagranicznych.

Wśród czynników pozytywnych, które będą miały wpływ na rozwój Emitenta należy wymienić: (i) jasno sprecyzowaną strategię, (ii) stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentnie politykę właścicielską wobec Spółki (iii) najwyższej jakości produkt, potwierdzony certyfikatami jakości europejskich jednostek notyfikacyjnych, (iv) najnowocześniejsza technologia produkcji, znacznie wydajniejsza niż stosowane dotychczas, która pozwala na znaczące zmniejszenie zużycia surowców, energii oraz innych mediów (produkcja bezodpadowa, niskie współczynniki energochłonności), (v) stabilna sieć dystrybucji, (vi) ustabilizowane źródła zaopatrzenia w surowiec, (vii) ambitna i kompetentna kadra.

Do czynników mogących mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta można wymienić duże zapotrzebowanie na środki obrotowe związane ze zwiększeniem produkcji oraz wahania na rynku walutowym mogące ujemnie wpływać na wynik finansowy.

Szczegółowe cele strategiczne na rok 2014 przedstawione zostały w Strategii Spółki na lata 2014-2016 oraz opisane w poprzednim punkcie Sprawozdania.

VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Aktualnie spółka prowadzi prace nad trzema nowymi rozwiązaniami w zakresie systemów kominowych mających podnieść funkcjonalność, bezpieczeństwo i żywotność przewodów kominowych. Bliższe informacje zostaną przekazane po zakończeniu prac.

VIII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W zakończonym roku obrotowym 2013 przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 7 592 957,04 zł. Koszty działalności operacyjnej wyniosły w 2013 roku 7 672 373,90 zł.

Strata z działalności operacyjnej w zakończonym roku obrotowym wyniosła 79 416,86 zł.

Przychody finansowe za rok 2013 wyniosły 7 523 299,81 zł, natomiast koszty finansowe w zakończonym roku obrotowym wynosiły 628 950,50 zł. Zysk netto w 2013 roku wyniósł 6 357 636,81 zł. Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2013 roku jest dynamiczny wzrost skali sprzedaży produktów Emitenta, głównie izostatycznych systemów kominowych „IZOSTAR”. Działania zorientowane na wzrost sprzedaży prowadzone przez cały ubiegły rok obrotowy przyniosły zamierzony skutek w postaci wzrostu sprzedaży, który wyniósł ponad 106% w porównaniu do roku 2012. Jednakże, znaczne koszty wprowadzenia nowych produktów, rozbudowy sieci sprzedaży, a przede wszystkim wysokie koszty amortyzacji wpłynęły na zanotowanie w tym okresie jeszcze ujemnego wyniku na sprzedaży.

Czynnikiem jednorazowym mającym wpływ na osiągnięty przez spółkę wynik w 2013 roku był wykazany zysk ze zbycia inwestycji w wysokości 7 492 327,40 zł. W największym stopniu wynikał on z procesu związanego z obejmowaniem akcji Baltic Ceramics Investments S.A.

Posiadane przez LZMO S.A. akcje Baltic Ceramics Investments S.A. ujmowane są w księgach rachunkowych jako inwestycja krótkoterminowa.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o wycenianiu tego pakietu akcji według ceny jego nabycia. Nie należą one bowiem do zakresu podstawowej działalności Emitenta i w ocenie Zarządu ich każdorazowa wycena przy sporządzaniu kwartalnych sprawozdań finansowych mogłaby utrudnić prawidłowy i przejrzysty odbiór sporządzanych sprawozdań przez Inwestorów i Akcjonariuszy.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu

Wskaźniki rentowności	2013	2012
zysk (strata) netto	6 357 636,81	- 1 476 189,88
aktywa ogółem	33 736 393,76	32 667 259,29
kapitały własne	16 957 915,88	17 567 047,07
ROA	18,85%	-4,52%
ROE	37,49%	-8,40%

W roku obrotowym 2013 zdecydowanej poprawie uległy wskaźniki rentowności Emitenta. Potwierdzają one poprawiającą się kondycję finansową spółki i w dużym stopniu wynikają z dynamicznego wzrostu osiągniętych przychodów ze sprzedaży produktów LZMO S.A.

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności	2013	2012
aktywa obrotowe	18 557 620,39	17 009 791,51
zobowiązania krótkoterminowe	2 973 167,71	3 260 613,48
zapasy	1 308 731,17	1 426 742,63
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 651,33	63 966,37
wskaźnik płynności bieżącej	6,24	5,22
wskaźnik płynności szybkiej	5,80	4,78
wskaźnik płynności gotówkowej	0,03	0,02

Poprawie na przestrzeni 2013 roku uległy również podstawowe wskaźniki oceniające płynność spółki do czego przyczyniły się spadki zobowiązań spółki i wzrost posiadanych aktywów obrotowych. Relatywnie niska wartość wskaźnika płynności gotówkowej wynika z zaplanowanej strategii zarządzania płynnością i związana jest z przeznaczaniem najwyższych możliwie środków na rozwój spółki.

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	15 178 773,37	15 657 467,78	44,99%	47,93%
Aktywa obrotowe	18 557 620,39	17 009 791,51	55,01%	52,07%
Suma aktywów	33 736 393,76	32 667 259,29	100,00%	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny	16 957 915,88	17 567 047,07	50,27%	53,78%
Rezerwy	134 465,00	134 465,00	0,40%	0,41%
Zobowiązania długoterminowe	7 142 614,72	4 520 385,81	21,17%	13,84%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 973 167,71	3 260 613,48	8,81%	9,98%
Rozliczenia międzyokresowe	6 528 230,45	7 184 747,93	19,35%	21,99%
Suma pasywów	33 736 393,76	32 667 259,29	100,00%	100,00%

Suma bilansowa na koniec 2013 roku wykazała wartość 33 736 393,76 zł, co stanowi wzrost względem roku poprzedniego o kwotę 1 069 134,47 zł.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosił 16 957 915,88 zł, nastąpił spadek w stosunku do roku poprzedniego o 609 131,19 zł związany z rozliczeniem strat z lat ubiegłych.

IX. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W 2013 roku Emitent nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych.

X. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, oddziałów czy zakładów.

XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:**a) RYZYKA ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA.**

Inwestycja w postaci budowy zakładu ceramicznych wkładów kominowych została częściowo sfinansowana kapitałem obcym np. kredytami bankowymi. W sytuacji wystąpienia niekorzystnej dla Spółki tendencji wzrostu rynkowych stóp procentowych, wzrostowi ulegną koszty finansowe LZMO.

b) PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.**Ryzyko kursowe**

Emitent sprzedaje produkty poza granicami kraju. Do końca 2013 roku wartość sprzedaży zrealizowanej na rynkach zagranicznych stanowiła niewiele ponad 5% wartości sprzedaży ogółem. Jednakże Spółka zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej w kolejnych latach. LZMO jest również obecnie importerem surowca (wysoko przetworzona glina) do produkcji wkładów kominowych. Spółka nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia istotnych wahań kursów walut, w szczególności polskiego złotego do innych walut, którego osłabienie zwiększa wartość marży w złotych realizowaną dla sprzedaży eksportowej, a zmniejsza dla sprzedaży krajowej, a także zmniejsza konkurencyjność cenową zagranicznych konkurentów. LZMO nie zabezpiecza się przed wahaniami kursów walut poprzez instrumenty pochodne. Spółka zmniejsza potencjalne ryzyko kursowe w transakcjach eksportowych i importowych poprzez bilansowanie wpływów i wydatków w poszczególnych walutach, w oparciu o dokonane założenia co do przewidywanego poziomu sprzedaży oraz poziomu kosztów zakupu w walucie obcej. Dodatkowo Spółka dokonuje kalkulacji rentowności w oparciu o aktualne kursy walut, aby zneutralizować potencjalny, negatywny wpływ wzrostu kursów walut na wyniki finansowe Spółki. Spółka planuje zwiększanie sprzedaży eksportowej, co oznaczać będzie zmniejszenie znaczenia ryzyka kursowego.

Ryzyko cen nośników energii

Technologia produkcji ceramicznych wkładów i systemów kominowych stosowana przez LZMO pozwala na znaczące zmniejszenie zużycia surowców, energii oraz innych mediów (produkcja bezodpadowa, niskie współczynniki energochłonności). Czynniki te mają ogromny wpływ na rentowność działalności, a co za tym idzie, wyniki finansowe Spółki. Pomimo tego, znaczącym kosztem produkcji ceramicznych wkładów kominowych pozostaje koszt używanego do wypalania wkładów gazu oraz koszt energii elektrycznej. W sporządzonych kalkulacjach Spółka, bezpiecznie, zakłada coroczny wzrost cen gazu. Również koszty zużycia energii są szacowane ze znaczącą nadwyżką, podczas gdy roczny wzrost cen produktów gotowych założono na poziomie stopy inflacji. Oznacza to, iż przyjęty poziom cen pozostawia potencjał dla wzrostu przenoszącego przynajmniej część wzrostu cen czynników produkcji

Ryzyko płynności

LZMO finansuje swoją działalność w przeważającym zakresie z wpływów pochodzących z bieżącej działalności produkcyjnej. W uzupełniającym zakresie Emitent korzysta okresowo z finansowania dłużnego w postaci pożyczek lub dłużnych papierów wartościowych. W 2013 roku Spółka nie wystąpiły trudności z finansowania bieżącej działalności. Nie można jednak całkowicie wyeliminować ryzyka pojawienia się takich problemów w przyszłości. W przypadku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, aby zrealizować zamierzone cele Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania, np. w postaci pożyczki od akcjonariusza. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Spółka wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta. Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

XII. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Zarząd LZMO Spółka Akcyjna w roku 2013 zadeklarował przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. "Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect". Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania został opublikowany w raporcie EBI nr 9/2011 w dniu 13 grudnia 2011 roku.

W dniu 20 maja 2013 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 8/2013, w którym poinformował o rozpoczęciu stosowania praktyki rekomendowanej w pkt 16 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, związanej z publikacją raportów miesięcznych. Raporty miesięczne zawierają wybrane dane finansowe (przychody netto ze sprzedaży) w ujęciu miesięcznym i narastającym i są publikowane do czternastego dnia następnego miesiąca.

.....
Artur Sławiński
Prezes Zarządu

.....
Artur Majewski
Wiceprezes Zarządu

3. Opinia i raport biegłego rewidenta

FIRMA DANUTA SZCZEPAŃSKA
BIURO RACHUNKOWE AGENCJA EKONOMICZNA „KONTO”
03-984 WARSZAWA, UL. ŻŁOTEJ WILGI 12/64

Rok założenia 1994

tel. 22 613-81-46

NIP 113-008-95-36

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

LZMO Spółka Akcyjna

z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7

za rok obrotowy 2013

KWIECIEŃ 2014

FIRMA DANUTA SZCZEPAŃSKA
BIURO RACHUNKOWE AGENCJA EKONOMICZNA „KONTO”
03-984 WARSZAWA, UL. ŻŁOTEJ WILGI 12/64

(wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr KIBR 201)

Rok założenia: 1994

ud. 22 613-81-46

NIP 143-008-93-36

Opinia

Niezależnego Biegłego Rewidenta

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

LZMO Spółka Akcyjna

z siedzibą Lubsko, ul. Reymonta 7

1. Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego LZMO Spółka Akcyjna z siedzibą Lubsko, ul. Reymonta 7 za rok obrotowy 2013, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego:
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową 33.736.393,76 zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku zamykający się zyskiem bilansowym w kwocie 6.357.636,81 zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013, wykazujący zmniejszenie o kwotę 609.131,19 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmianę środków pieniężnych netto na koniec roku obrotowego zwiększenia o kwotę 14.684,96 zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności oraz spełnienie wymogów ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009r. z późniejszymi zmianami) odpowiada Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości. Ustaliłem czy sprawozdanie rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, ja też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę do jego sporządzenia.

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

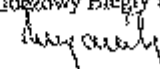
- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z roku 2009, z późniejszymi zmianami),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Statutu (umowy) spółki,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zakładowych zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrynkowy - dowodów księgowych i zapisów w księgach rachunkowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważam, że moje badanie dostarczyło wystarczającą podstawę do wyrażenia niezależnej opinii o przedmiotowym sprawozdaniu.

3. Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 roku 31.12.2013 roku.
- 2) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowaniami zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy (statutu) Spółki.
- 4) Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne i zgodne z postanowieniami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, zgodnie są z tym sprawozdaniem.

Krajowy Biegły Rewident

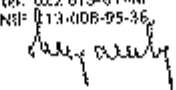

Danuta Szczepańska
nr ew. 3938

Warszawa, 29.04.2014 roku

Podmiot wpisany na liście
podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 201

FIRMA DANUTA SZCZEPAŃSKA
Biuro Rachunkowe
Agencja Ekonomiczna „KONTO”
03-984 Warszawa, ul. Żłotej Witki 12/64
tel. 022 613-81-44
NIP 113-006-95-36

2 



LZMO Spółka Akcyjna

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
LZMO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7
za rok obrotowy 2013

A. Ogólna charakterystyka jednostki badanej.

1. Badanie przedmiotowego sprawozdania finansowego przeprowadziłam w oparciu o postanowienia umowy Nr 4 z dnia 04.03.2014r. pomiędzy LZMO Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7 a Firmą Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto” w Warszawie, ul. Złotej Wilgi 12/64 na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą nr 1/2014 Rady Nadzorczej LZMO SA z siedzibą w Lubsku z dnia 18.02.2014 roku LZMO Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans na dzień 31.12.2013r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową 33.736.393,76 zł
- 3) rachunek zysków i strat, za rok obrotowy 2013 zamykający się zyskiem bilansowym netto w kwocie 6.357.636,81 zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujący zmniejszenie w ciągu roku obrotowego o kwotę 609.131,19 zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmianę środków pieniężnych netto na koniec roku obrotowego zwiększenie o kwotę 14.684,96 zł

Badanie sprawozdania finansowego, w zakresie różniczeń publiczno-prawnych, sprowadziło się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości. Nie można traktować mojego badania jako ekspertyzy podatkowej.

1 

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Nie stanowiło też, z zasady, przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np: nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

2. Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający badanie Biegły Rewident stwierdzają niniejszym, że jest niezależny od badanej Spółki w rozumieniu postanowień art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z 2009r. z późniejszymi zmianami).

3. Badanie przeprowadziła z upoważnienia Wykonawcy w dniach od 01.04.2014 r. do dnia 29.04.2014r. Biegła Rewident Danuta Szczepańska nr w ewidencji 3938 na miejscu w badanej Spółce.

4. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki badanej i Rada Nadzorcza. Zadaniem Wykonawcy było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

5. Badaną Spółką kierował w okresie badanym Zarząd w następującym składzie:

- | | |
|---------------------------|---------------------------|
| 1) Pan Prezes Zarządu | Maciej Andrzej Marchwicki |
| 2) Pan Wiceprezes Zarządu | Artur Witold Sławiński |
| 2) Pan Wiceprezes Zarządu | Artur Majewski |

6. Badana Spółka udostępniła żądane podczas badania przez Biegłego Rewidenta dane, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi zostało potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 29.04.2014r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani też metod badania.

7. Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym w dniu 01.08.2005r. Repertorium A nr 10743/2005 w Kancelarii Notarialnej w

2 *h*

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Warszawie, przy Alejach Jerozolimskich nr 133 lok. 43 przed Notariuszem Tomaszem Cyganem.

W dniu 18.10.2010r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki w sprawie przekształcenia Lubuskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Na tę okoliczność sporządzony został akt notarialny przez Notariusza Adama Suchtę w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej nr 36 lok. 12. Repertorium „A” numer 18281/2010. W dniu 04.11.2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego ul. Kożuchowska 8, Zielona Góra pod numerem KRS 0000369775. Ostatnia zmiana danych w rejestrze z dnia 03.04.2014 roku. Numer KRS 0000369775.

Równocześnie Spółka została zarejestrowana w:

- 1) Urzędzie Statystycznym w Zielonej Górze ul. Spokojna 1, 65-954 Zielona Góra uzyskując regon Nr 080033678 w dniu 30.12.2010r.
- 2) W Urzędzie Skarbowym w Żarach w dniu 30.11.2010 złożono NIP-5, wniosek o potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP 9281949857.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- | | |
|-------------|--|
| 1. 08,12,Z | Wydobywanie żwiru i piasku, wydobywanie gliny i kaolinu, |
| 2. 23,20,Z | Produkcja wyrobów ogniotrwałych, |
| 3. 23,31,Z | Produkcja ceramicznych kafli i płytek, |
| 4. 23,32,Z | Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej cegły |
| 5. 46,44,Z | Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących |
| 6. 46,73,Z | Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego |
| 7. 47,52,Z | Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach |
| 8. 47,7. | Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach |
| 9. 68,20,Z | Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi |
| 10. 70,22,Z | Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności |

3 / 4

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

	gospodarczej i zarządzania	
11. 72,19,Z	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych przyrodniczych i technicznych	
12. 74,90,Z	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana	
13. 78,10,Z	Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	
14. 78,30,Z	Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników	
15. 81,Z	Sprzątanie obiektów	
16. 82,30,Z	Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów	
17. 82,99,Z	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana	
18. 96,09,Z	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana	
Kapitał własny w całości na dzień 31.12.2013r. wynosił		16.957.915,88 zł
z tego:		
1) kapitał (fundusz) podstawowy		893 000,00 zł
2) kapitał (fundusz) zapasowy		264.900,00 zł
3) kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-
4) pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		10.918.568,95 zł
5) zysk netto		6.357.636,81 zł
6) strata netto z lat ubiegłych		- 1.476.189,88 zł

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym osiągnęło, w przeliczeniu na pełne etaty 28 osób. Przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe w roku badanym stanowią kwotę 16.024.314,75zł.

8. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok poprzedzający rok badany w którym:

1) Suma bilansowa wynosiła 32.667.259,29 zł

4

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

- 2) Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług i towarów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe wynosiły 6.013.765,75 zł
- 3) Wynik finansowy netto stanowił stratę w kwocie - 1.476.189,88 zł
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze w dniu 10.07.2013 roku, Numer KRS: 0000369775.
- Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało złożone w dniu 12.07.2013 roku w Urzędzie Skarbowym w Żarach przy ul. Osadników Wojskowych ¾.
- Bilans zamknięcia, za rok poprzedzający rok badany, został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2013r.
- Strata bilansowa netto w kwocie 1.476.189,88 zł za rok obrotowy 2012, uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2013 roku zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

9. Nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza.

W roku obrotowym skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1) Przewodniczący Rady – Janus Dariusz Stanisław
- 2) Członkowie Rady – Sławińska Małgorzata Iwona
- 3) Członkowie Rady – Deptuszevska Magdalena
- 4) Członkowie Rady - Woźniak Piotr Aleksander
- 5) Członkowie Rady – Kłopotciński Marcin do dnia 14 listopada 2013r.
– Krakówka Andrzej od dnia 2 grudnia 2013 r.(Uchwała nr 1 Rady

Nadzorczej LZMO Spółki Akcyjnej z siedzibą w Lubsku z 02 grudnia 2013 r.)

Wpisania do KRS Pana Krakówka Andrzej na członka Rady Nadzorczej spółki LZMO dokonano 03-02-2014 r. zgodnie z postanowieniem Sadu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Prokurenci

- 1) Skowroński Zenon
- 2) Kloc Tomasz

Prokura łączna z członkiem Zarządu odwołana dnia 18 grudnia 2013r.(Uchwała nr 1 Zarządu Spółki pod firmą LZMO Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubsku z dnia 18 grudnia 2013 roku). Odwołanie prokury wpisane do KRS w dniu 03.02.2014 r. zgodnie z

5

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

postanowieniem Sadu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

B. Analiza i ocena sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki.

1. Wskaźniki struktury i dynamiki najważniejszych wielkości bilansu oraz rachunku zysków i strat roku obrotowego na tle 3 lat poprzednich ukształtowały się w następujący sposób:

Bilans

Lp	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku						Dynamika do roku poprzedniego 2013/2012 2012/2011
		2011	% w	2012	% w	2013	% w	
		Kwota	strukturze	Kwota	strukturze	Kwota	strukturze	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A	Aktywa							
	Aktywa trwałe – razem:	26.329.829,75	85,60	15.657.467,78	47,93	15.178.773,37	45,00	96,94
	z tego:							59,47
I	Wartości niematerialne i prawne	13.782,60	0,05	9.006,05	0,03	4.683,25	0,02	52,00
								65,34
II	Rzeczowe aktywa trwałe							
		16.494.047,15	53,62	15.648.461,73	47,90	15.174.090,12	44,98	96,97
								94,87
1.	Środki trwałe	16.494.047,15	53,62	15.646.464,73	47,90	15.101.784,85	44,76	96,52
								94,86
2.	Środki trwałe w budowie	-		1.997,00	-	72.305,27	0,22	3.620,69
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-						

6 k

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

III	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	9 822 000,00	31,93					
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-					
B	Aktywa obrotowe razem:	4.428.178,14	14,40	17.009.791,51	52,07	18.557.620,39	55,00	109,10 384,13
I.	Zapasy	951.016,51	3,09	1.426.742,63	4,37	1.308.731,17	3,88	91,73 150,02
a)	Materialy	58.890,55	0,19	80.480,31	0,25	173.603,92	0,51	215,70 136,66
b)	Półprodukty i produkty w toku	14.929,99	0,05	6.229,51	0,02	35.643,85	0,11	572,17 41,72
c)	Produkty gotowe	274.034,48	0,90	945.016,53	2,89	1.028.069,24	3,05	108,79 344,85
d)	Towary	603.161,49	1,97	395.016,26	1,21	71.414,16	0,21	18,08 65,49
II.	Należności krótkoterminowe	2.121.472,50	6,90	829.828,17	2,54	622.479,11	1,85	75,01 39,12
	Należności od jednostek powiązanych	1.361.072,83	4,45	396.574,93	1,21	10.040,43	0,03	2,53 29,14

7 de

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

a)	Z tytułu dostaw i usług	1.361.072,83	4,45	396.228,93	1,21	9.694,43	0,03	2,45
b)	inne	-	-	346,00	-	346,00	-	29,11
2)	Należności od pozostałych jednostek	760.399,67	2,49	433.253,24	1,33	612.438,68	1,82	141,36 56,98
a)	Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	699.510,50	2,29	319.235,12	0,98	601.583,22	1,78	188,45 45,64
b)	Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych zdrowotnych	58.387,00	0,20	104.771,00	0,32	-	-	179,44
c)	Inne	2.502,17	-	9.247,12	0,03	10.885,46	0,04	117,72 43,06 369,56
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5.690,48	0,01	13.280.468,59	40,65	14.529.153,86	43,06	109,40 233.380,46
I.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.690,48	0,01	13.280.468,59	40,65	14.529.153,86	43,06	109,40 233.380,46
2.	Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.349.998,65	4,40	1.472.752,12	4,51	2.097.256,25	6,21	142,40 109,09
	Razem aktywa	30.758.007,89	100%	32.667.259,29	100%	33.736.393,76	100%	103,27 106,21

LZMO Spółka Akcyjna

Pasywa

1	2	3	4	5	6	7	8	9
A	Kapitał (fundusz) własny	15.192.564,95	49,39	17.567.047,07	53,78	16.957.915,88	50,26	96,53
								115,63
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	788.500,00	2,56	893.000,00	2,74	893.000,00	2,64	100
								113,25
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	7.341.210,89	23,87	264.900,00	0,81	264.900,00	0,78	100,00
								3,61
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6.966.768,00	22,65	6.966.768,00	21,33	-	-	100,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	10.918.568,95	33,42	10.918.568,95	32,36	100,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	96.086,06	0,31	- 1.476.189,88	- 4,52	- 1.476.189,88	- 4,36	430,67
						6.357.636,81	18,84	- 1.536,32
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-

96

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15.565.442,94	50,61	15.100.212,22	46,22	16.778.477,88	49,74	111,11
								97,01
I.	Rezerwy na zobowiązania	134.465,00	0,44	134.465,00	0,41	134.465,00	0,40	100,00
								100,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	5.079.310,71	16,51	4.520.385,81	13,84	7.142.614,72	21,17	158,00
								89,00
1	Wobec jednostek powiązanych							
2	Wobec pozostałych jednostek	5.079.310,71	16,51	4.520.385,81	13,84	7.142.614,72	21,17	158,00
								89,00
a)	Kredyty i pożyczki	5.046.772,34	16,40	4.504.441,83	13,79	3.515.389,90	10,42	78,04
								89,25
d)	inne	32.538,37	0,10	15.943,98	0,05	10.313,16	0,03	64,68
								49,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2.627.709,88	8,54	3.260.613,48	9,98	2.973.167,71	8,81	91,18
								124,09

10

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	521.889,90	1,60	5.000,00	0,02	0,96
a)	Z tytułu dostaw i usług	-	-	521.889,90	1,60	5.000,00	0,02	0,96
2.	Wobec pozostałych jednostek	2.627.707,11	8,54	2.738.720,81	8,38	2.968.164,94	8,78	108,38 104,22
a)	Kredyty i pożyczki	1.331.213,99	4,33	1.141.228,44	3,49	766.400,00	2,27	67,16 85,73
d)	Z tytułu dostaw i usług	984.076,87	3,20	1.339.626,93	4,10	1.612.269,85	4,78	120,35 136,13
g)	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społ.	255.632,46	0,83	142.685,65	0,44	490.983,50	1,46	344,1 55,82
b)	Z tytułu wynagrodzeń	36.580,98	0,12	113.617,99	0,35	90.479,20	0,27	79,63 310,59
i)	Inne	20.202,81	0,06	1.561,80	-	8.032,39	0,02	-
3.	Fundusze specjalne	2,77	-	2,77	-	2,77	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7.723.957,35	25,12	7.184.747,93	21,99	6.528.230,45	19,35	90,86 93,02
I	Inne rozliczenia międzyokresowe	7.723.957,35	25,12	7.184.747,93	21,99	6.528.230,45	19,35	90,86 93,02
	Razem pasywa	30.758.007,89	100%	32.667.259,29	100%	33.736.393,76	100%	103,27 106,21

11. *de*

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 2013.01.01 do 2013.12.31

Lp.	Wyszczególnienie	2011		2012		2013		Dynamika do roku poprzedniego 2013/2012 2012/2011
		kwota	% w strukt.	kwota	% w strukt.	kwota	% w strukt.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	1.982.501,91	56,97	3.682.064,04	61,23	7.592.957,04	47,38	206,21
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	179.325,87	5,15	3.019.782,45	50,22	7.480.490,01	46,68	185,73
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie, zmniejszenie)	212.962,79	6,13	662.281,59	11,01	112.467,03	0,70	247,72
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-	-	1.683,96
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.590.213,25	45,69	-	-	-	-	16,98
B	Koszt działalności operacyjnej	2.739.430,89	80,95	5.573.595,27	74,41	7.672.373,90	79,37	310,98
I	Amortyzacja	101.117,14	2,99	244.426,61	3,26	333.749,55	3,45	-
II	Zużycie materiałów i energii	384.982,43	11,38	2.772.730,84	37,02	3.921.434,58	40,57	137,66
III	Usługi obce	310.398,12	9,17	987.690,37	13,19	1.329.408,13	13,76	203,46
IV	Podatki i opłaty	70.064,22	2,07	101.862,12	1,36	147.372,73	1,52	136,54
V	Wynagrodzenia	507.841,69	15,00	970.085,56	12,95	1.395.353,37	14,43	241,73

12

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

								191,02
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63.246,30	1,87	168.005,49	2,24	237.356,56	2,45	141,28
								265,64
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	124.369,64	3,68	328.794,28	4,39	307.698,98	3,19	93,58
								264,37
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.177.411,35	34,79	-	-	-	-	-
C	Zysk (strata) ze sprzedaży A-B	-756.928,98	-	-1.891.531,23	-	-79.416,86	-	-
D	Pozostałe przychody operacyjne	372.315,61	10,75	888.223,80	14,77	908.057,74	5,67	102,23
								238,57
I	Zysk ze zbycia niefin. środków trwałych	95.615,65	2,75	680,33	0,01	-	-	-
								0,71
II	Dotacje	247.024,32	7,10	883.482,26	14,69	898.028,23	5,61	101,65
								357,65
III	Inne przychody operacyjne	29.675,64	0,85	4.061,21	0,07	10.029,51	0,06	246,96
								13,68
E	Pozostałe koszty operacyjne	401.057,97	11,85	1.355.413,22	18,10	1.365.353,38	14,12	100,73
								337,96
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-785.671,34	-	-2.358.720,65	-	-536.712,50	-	-
G	Przychody finansowe	1.125.268,63	32,33	1.443.477,91	24	7.523.299,81	46,95	521,19
								128,28
I	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-
II	Odsetki w tym	87,70	-	63.872,59	1,06	24.894,92	0,16	38,98
								72.830,78

13

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

III	Zysk ze zbycia inwestycji	1.125.180,00	32,33	1.350.244,84	22,45	7.492.327,40	46,76	554,89
								120,00
IV	Inne	0,93	-	29.360,48	0,49	6.077,49	0,03	20,70
								3.157.040,86
H	Koszty finansowe	243.511,23	7,20	560.947,14	7,49	628.950,50	6,51	112,12
								230,36
I	Odsutki	184.183,24	5,44	522.443,14	6,98	500.498,60	5,18	95,80
								283,65
IV	Inne	59.327,99	1,76	38.504,00	0,51	128.451,90	1,33	333,61
								64,90
I	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	96.086,06	-	-1.476.189,88	-	6.357.636,81	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+I)	96.086,06	-	-1.476.189,88		6.357.636,81	-	-
L	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	96.086,06	-	-1.476.189,88	-	6.357.636,81	-	-
	Przychody ogółem	3.480.086,15	100%	6.013.765,75	100%	16.024.314,59	100%	266,46
								172,81
	Koszty ogółem	3.384.000,09	100%	7.489.955,63	100%	9.666.677,78	100%	129,06
								221,33

14

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Lp.	Wyszczególnienie wskaźników (i metoda wyliczeń)	Za rok obrotowy			Dynamika kluczowych wielkości 2013/2012 2012/20101
		2011	2012	2013	
1	2	3	4	5	6
1.	Suma bilansowa:				1.069.134,47 1.909.251,40
		30.758.007,89	32.667.259,29	33.736.393,76	
2.	Wynik finansowy netto:				7.833.826,69 -1.380.103,82
		96.086,06	-1.476.189,88	6.357.636,81	
3.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług i towarów/materiałów:				3.910.893,00 1.699.562,13
		1.982.501,91	3.682.064,04	7.592.957,04	
4.	Rentowność aktywów:				23,37 -4,21
	$\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	0,31	-4,52	18,85	

15

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

5.	Rentowność kapitału własnego				
	$\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}} \right) \times 100$	0,63	-8,40	37,49	45,89 -7,77
6.	Rentowność sprzedaży brutto (na sprzedaży):				
	$\left(\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług, towarów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów}} \right) \times 100$	-38,18	-51,37	-1,05	50,32 -13,19
7.	Rentowność sprzedaży netto:				
	$\left(\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów}} \right) \times 100$	4,85	-40,09	83,73	123,82 -35,24
8.	Wskaźnik płynności finansowej I:				

16

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

[illegible]17 *Ne*

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

12.	Wskaźnik szybkości obrotu zapasami w dniach: $\left(\frac{\text{zapasy produktów, mater, towarów}}{\text{wartosc sprzedanych produktów}} \right) \times 365$ $\left(\frac{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}{\text{wartosc sprzedanych produktów}} \right) \times 365$	294,82	342,66	123,98	-218,68 47,84
13.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań w $\left(\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw}}{\text{wartosc sprzedanych towarów w cenach zakupu}} \right) \times 365$ $\left(\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}{\text{wartosc sprzedanych towarów w cenach zakupu}} \right) \times 365$	305,07	447,08	153,21	-293,87 142,01
14.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: $\left(\frac{\text{kapitał własny (+) rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}} \right) \times 100$	58,21	113,05	112,61	-0,44 54,84
15.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania: $\left(\frac{\text{kapitał własny (+) rezerwy}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$ $\left(\frac{\text{kapitał własny (+) rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	66,34	68,02	71,84	3,82 1,68
16.	Wskaźnik zysku na jedną(en) akcję (udział): $\left(\frac{\text{zysk bilansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}} \right) \times 100$ $\left(\frac{\text{zysk bilansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji (udziałów)}} \right) \times 100$	1,22	-16,53	71,19	87,72 -15,31

18

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

17. Wartość księgowa jednego udziału:				
$\left(\frac{\text{wartość aktywów netto (kapitału własnego)}}{\text{ilość akcji (udziałów) w Spółce}} \right)$	1,93	1,97	1,90	-0,07 0,04

3. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i danych liczbowych Spółki, jej wyniki oraz sytuacja finansowa w badanym roku w porównaniu do roku poprzedniego przedstawia się następująco:

W porównaniu do roku 2012 sumy bilansowe w roku 2013 wzrosły o kwotę 1.069.134,47 zł to jest o 3,17 punktów procentowych, natomiast przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług uległy zwiększeniu o kwotę 3.910.893 zł. tj. o 106,2 punktów procentowych.

W roku 2012 wystąpiła strata w kwocie -1.476.189,88 zł. a w roku 2013 wystąpił zysk w kwocie 6.357.636,81 zł., co ma wpływ na poprawę sytuacji finansowej badanej spółki.

Uległy poprawie wskaźniki rentowności aktywów o 23,37 punktów procentowych.

- wskaźnik rentowności kapitału własnego o	45,89 punktów procentowych,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto o	123,82 punktów procentowych,
- wskaźnik płynności finansowej I o	102,50 punktów procentowych,
- wskaźnik płynności finansowej II o	102,23 punktów procentowych,
- wskaźnik płynności finansowej III o	0,68 punktów procentowych,
- wskaźnik szybkości obrotu należnościami o	51,89 dni
- wskaźnik szybkości obrotu zapasami o	218,68 dni
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań o	293,87 dni
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym o	50,89 punktów procentowych,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania o	3,82 punktów procentowych,
- wskaźnik zysku na jedną akcję o	87,72 punktów procentowych,
- wartość księgowa jednego udziału o	0,07 punktów procentowych,

19

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia ocenia się, że w najbliższym czasie nie istnieje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej spółki.

C. Ustalenia dotyczące organizacji rachunkowości i kontroli wewnętrznej.

1. Ustalenia dotyczące prawidłowości organizacji i funkcjonowania systemu rachunkowości.
System rachunkowości w Spółce ustalono postanowieniami uchwały Zarządu Spółki Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych Sp. z o.o. z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7 z dnia 01.01.2010 roku. Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie opracowania pt. Zasady Polityki Rachunkowości LZMO Spółka Akcyjna w Lubsku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę rozwiązania ustawowe wynikające z art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost. Zasady wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów zostały omówione w dalszej części raportu.

2. Biegły potwierdza, że:

- a) jednostka poprawnie stosowała zasady ustawy o rachunkowości.
 - b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego Rewizor i Subiekt. Producent Insert z Wrocławia, ul. Kobierzycka 3.
 - c) operacje gospodarcze ewidencjonowała zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
 - d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 Ustawy o rachunkowości.
- Gromadzenie zbiorów, ich przechowywanie i zabezpieczenie nie budzi zastrzeżeń i spełnia wymogi przepisów ustawy o rachunkowości.

D. Informacje o istotnych pozycjach i formularzach sprawozdania finansowego.

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami Ustawy o rachunkowości.

II. Bilans – istotne informacje o niektórych pozycjach.

A. Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie w kwocie 4.683,25 zł.

20 

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Wartości niematerialne i prawne spełniają kryteria Ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej oraz cen nabycia.

W sprawozdaniu finansowym wykazano w wartości netto po uwzględnieniu ich stopnia zużycia.

3.2. Środki trwałe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2013 stanowią kwotę 15.174.090,12 zł. Wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi zasadami Zakładowej Polityki Rachunkowości art. 28 Ustawy o rachunkowości tzn. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia zmniejszona o ich umorzenia.

Dokumentacja przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i ujęta w księgach rachunkowych.

Amortyzacja liczona jest metodą liniową, według stawek podatkowych klasyfikacji środków trwałych.

Stan brutto i netto struktura środków trwałych na początek i koniec roku, oraz zmiany w ciągu roku przedstawiają się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie Środki trwałe brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia			Bilans zamknięcia
			Nabycie	Przemieszczenia	Razem	Sprzedaż	Przemieszczenia	Razem	
1.	Środki trwałe	17.628.629,72	1.141.493,36	585.794,34	1.727.287,70	254.302,07	551.913,33	806.215,40	18.549.702,02
a)	Grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	319.403,15	1.103.820,00	-	1.103.820,00	-	-	-	1.423.223,15
b)	Budynki, lokale, ob. inż. i wodnej	5.388.597,50	-	585.794,34	585.794,34	-	551.913,33	551.913,33	5.422.478,51
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	11.420.340,70	37.673,36	-	37.673,36	254.302,07	-	254.302,07	11.203.711,99
d)	Środki transportu	256.513,87	-	-	-	-	-	-	256.513,87
e)	Inne środki trwałe	243.774,50	-	-	-	-	-	-	243.774,50
2.	Środki trwałe w budowie	1.997,00	1.245.682,64	-	1.245.682,64	-	1.175.374,37	1.175.374,37	72.305,27
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem środki trwałe	17.630.626,72	2.387.176,00	585.794,34	2.972.970,34	254.302,07	1.727.287,70	1.981.589,77	18.622.007,29

LZMO Spółka Akcyjna

Lp.	Umorzenie	Bilans otwarcia	Zwiększenia			Zmniejszenia		Bilans zamknięcia
			amortyzacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	razem	
1.	Środki trwałe	1.982.164,99	1.501.324,58	-	1.501.324,58	35.572,40	35.572,40	3.447.917,17
a)	Grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	-	-	-	-	-	-	-
b)	Budynki, lokale, ob. inż. ląd. i wodnej	322.411,62	238.954,04	-	238.954,04	-	-	561.365,66
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	1.521.001,70	1.167.289,74	-	1.167.289,74	35.572,40	35.572,40	2.652.719,04
d)	Środki transportu	67.306,66	35.979,60	-	35.979,60	-	-	103.286,26
e)	Inne środki trwałe	71.445,01	59.101,20	-	59.101,20	-	-	130.546,21
2.	Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
	Razem umorzenie	1.982.164,99	1.501.324,58	-	1.501.324,58	35.572,40	35.572,40	3.447.917,17

Lp.	Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1.	Środki trwałe	15.646.464,73	15.101.784,85
a)	Grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	319.403,15	1.423.223,15
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	5.066.185,88	4.861.112,85
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	9.899.339,00	8.550.992,95
d)	Środki transportu	189.207,21	153.227,61
e)	Inne środki trwałe	172.329,49	113.228,23
2.	Środki trwałe w budowie	1.997,00	72.305,27
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	Razem	15.648.461,73	15.174.090,12

Środki trwałe brutto ujęte w ewidencji księgowej wg. cen nabycia. Ewidencja księgowa i wycena środków trwałych oraz ich umorzenie i amortyzacja dokonywane były zgodnie z

LZMO Spółka Akcyjna

postanowieniami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem przepisów ustawy podatkowej w zakresie amortyzacji podatkowej.

Wartość netto środków trwałych wykazana na dzień 31.12.2013r. jest prawidłowa.

3. Środki trwale w budowie wykazane w bilansie na dzień 31.12.2013r. stanowią kwotę 72.305,27 zł. ewidencja księgowa i wycena środków trwałych w budowie, w toku ich realizacji nie budzi zastrzeżeń, wartości stanu poniesionych kosztów, na koniec roku obrotowego, wykazano prawidłowo, koszty budowy, na dzień bilansowy, potwierdzone zostały inwentaryzacją na dzień 31.12.2013r.

4. Inwestycje długoterminowe: -

Aktywa obrotowe

5. Zapasy towarów wykazane w bilansie na dzień 31.12.2013 roku w kwocie 1.308.731,17 zł dotyczą 4 grup towarowych:

1) Materiały	173.603,92 zł
2) Półfabrykaty i produkty w toku	35.643,85 zł
3) Produkty gotowe	1.028.069,24 zł
4) Towary	71.414,16 zł

Na podstawie zarządzenia w sprawie inwentaryzacji nr 1 z dnia 21.12.2013r. w dniu 31.12.2013r. przeprowadzono spis z natury w/w zapasów w LZMO S.A. w Lubsku przez Komisję Inwentaryzacyjną w sposób prawidłowy. W wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji stwierdzono niedobory inwentaryzacyjne w kwocie 19.359,96 zł jako niezawinione. W wyniku skompensowania wynikających z inwentaryzacji nadwyżek i niedoborów, niedobór w wysokości 19.359,96 zł przeksięgowano w pozostałe koszty operacyjne. Wycena zapasów towarów nie budzi zastrzeżeń, a ich wartość wykazaną na koniec roku obrotowego należy uznać za prawidłową.

6. Należności krótkoterminowe wykazano w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 622.479,11zł
Z tego:

23

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

1) Należności od jednostek powiązanych	10.040,43 zł
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9.694,13 zł
- do 12 miesięcy	
b) inne	346,00 zł
c) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-
d) inne	612.438,68 zł
2) Należności od pozostałych jednostek	601.583,22 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-

Ad 1). należności od jednostek powiązanych w kwocie 10.040,43 zł nie zostały rozliczone.

Ad a) należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty w kwocie 601.583,22 zł zostały rozliczone w kwocie 412.185,16 zł co stanowi 68,52%.

Ad b) należności z tytułu podatków w kwocie -

Ad. c) Należności inne w kwocie 10.855,46 zł
dotyczą:

- zaliczek pracowników w kwocie	4.232,50 zł
- wynagrodzenie do wypłaty	17,61 zł
- pozostałe rozrachunki w kwocie	6.605,35 zł

Inne należności zostały rozliczone w kwocie 5.186,57 zł., co stanowi 47,78%.

Potwierdzenia sald należności wysłano dla 58 pozycji, z tego zwrócono 34.

Należności i rozliczenia wykazane na dzień 31.12.2013r. w kwotach wymagających zapłaty należy uznać za prawidłowe.

7. Inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2013r. w kwocie

14.529.153,86 zł

z tego:

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14.529.153,86 zł
a) w jednostkach powiązanych	14.450.502,53 zł
b) w pozostałych jednostkach	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78.651,33 zł
- kasa krajowych środków pieniężnych	7.523,13 zł

24

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

- rachunek bieżący BZW BK – Euro	139,30 zł
- rachunek bieżący PKO Tychy GBP	305,05 zł
- rachunek bieżący PKO Tychy EURO	24.873,41 zł
- PKO Tychy Euro	-
- rachunek bieżący BZW BK	3.069,86 zł
- rachunek pomocniczy BZWBK PLN	33,14 zł
- rachunek pomocniczy PKO Tychy PLN	41.581,92 zł
- rachunek pomocniczy PKO Tychy RP	0,04 zł
- lokaty krótkoterminowe	1.125,48 zł

Inwestycje krótkoterminowe wykazane na koniec roku obrotowego w wartości nominalnej z dnia ich pozyskania.

Środki pieniężne w kasie oraz czeki potwierdzone są protokołem z inwentaryzacji kasy na dzień 31.12.2013r. Środki pieniężne na rachunkach bankowych są potwierdzone z bankami.

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie na dzień 31.12.2013r.
w kwocie 2.097.256,25 zł

z tego:

a) ubezpieczenia	21.254,87 zł
b) energia	5.609,76 zł
c) gaz	25.587,72 zł
d) podatki i opłaty	43.761,20 zł
e) koszty przygotowania produkcji	873.709,96 zł
f) koszty sprzedaży	189.186,32 zł
g) leasing	31.199,05 zł
h) projekty unijne – cięcie wodą	33.090,00 zł
i) projekty unijne - granulaty	188.083,51 zł
j) projekty unijne – rozwój eksportu	316.594,19 zł
k) badanie Monachium	190.179,07 zł
l) koszty doradztwa prawnego	41.554,48 zł
m) koszty emisji obligacji serii A	137.446,12 zł

25

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

n) długoterminowe czynne rozliczenie okresowe	0,00 zł
o) bierne rozliczenie finansowe	0,00 zł
p) przychody przyszłych okresów – dotacja PARP	6.386.719,70 zł
r) rozliczenie dotacji z PARP	6.386.719,70 zł

Do dnia 31.03.2014 roku, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały rozliczone w kwocie 71.528,37 zł

Saldo prawidłowe

Pasywa

10. Kapitał (fundusz) własny wykazano w bilansie na dzień 31 grudnia 2013r.

w kwocie 16.957.915,88 zł

składa się:

1) Kapitał (fundusz) podstawowy	893.000,00 zł
2) Kapitał (fundusz) zapasowy	264.900,00 zł
3) Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
4) Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10.918.568,95 zł
5) Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1.476.189,88 zł
6) Zysk netto za rok 2013	6.357.636,81 zł

Ad 1) kapitał (fundusz) podstawowy w kwocie

dotyczy akcji wszystkich emisji:

Ilość 8.930.000 x 0,10 zł = 893.000,00 zł

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym uznaje się za sporządzone w sposób prawidłowy.

10. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w kwocie 134.465,00 zł

i dotyczą rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dotyczy kosztów inwestycji krótkoterminowych nieruchomości:

podstawa wyceny: 707.715,00 zł x 19% = 134.465,00 zł

LZMO Spółka Akcyjna

11. Zobowiązania długoterminowe

wykazane na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 7.142.614,72 zł

dotyczą:

- a) kredyty i pożyczki długoterminowe (hipoteka) zostały wykorzystane w kwocie 3.515.389,90 zł
- b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 3.616.911,66 zł
- c) inne zobowiązania finansowe -
- d) inne – dotyczą Ministerstwa Środowiska 10.313,16 zł

Saldo prawidłowe

12. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 wynoszą 2.973.167,71 zł

- 1) wobec jednostek powiązanych 5.000,00 zł
- a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności 5.000,00 zł
- do 12 miesięcy 5.000,00 zł
- b) inne 2.968.164,94 zł
- 2) wobec pozostałych jednostek -
- a) kredyty i pożyczki 766.400,00 zł
- b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych -
- c) inne zobowiązania finansowe 1.612.269,85 zł
- d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności 1.612.269,85 zł
- do 12 miesięcy
- e) zaliczki otrzymane na dostawy
- f) zobowiązania wekslowe -
- g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i 490.983,50 zł
- innych świadczeń
- h) z tytułu wynagrodzeń 90.479,20 zł
- i) inne 8.032,39 zł

3) Fundusze specjalne 2,77 zł

ad a) kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2013r. zostały wykorzystane w kwocie 766.400,00 zł
 ad d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania zostały rozliczone w kwocie 764.031,26 zł co stanowi 47,39%.

27

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

ad g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń do dnia badania zostały rozliczone w kwocie 490.983,50 zł co stanowi 100,00%.

ad h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 90.479,20 zł do dnia badania zostały rozliczone w kwocie 80.565,46 zł co stanowi 89,04%.

ad i) inne w kwocie 8.032,39 zł do dnia badania zostały rozliczone w kwocie 2.580,22 zł co stanowi 32,12%.

ad 3. Fundusze specjalne stanowią stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Specjalnych

- stan funduszu na dzień 31.12.2013r. wynosi 2,77 zł

Saldo prawidłowe

13. Rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2013r. wynoszą 6.528.230,45 zł i dotyczą:

dotacji z Unii Europejskiej na budowę Zakładu Produkcyjnego w Lubsku przy ul. Reymonta nr 7.

Do dnia badania odpisano w pozostałe przychody kwotę 199.507,05 zł

Saldo prawidłowe

E. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013r.

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wykazane

w kwocie: 7.592.957,04 zł

z tego:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów 7.480.490,01 zł

2) zmiana stanu produktów 112.467,03 zł

3) koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby -

4) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów -

2. Koszty działalności operacyjnej poniesione w roku obrotowym 2013 wykazano

28

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

w kwocie	7.672.373,90 zł
z tego:	
1) amortyzacja	333.749,55 zł
2) zużycie materiałów i energii	3.921.434,58 zł
3) usługi obce	1.329.408,13 zł
4) podatki i opłaty	147.372,73 zł
5) wynagrodzenia	1.395.353,37 zł
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	237.356,56 zł
7) pozostałe koszty rodzajowe	307.698,98 zł
8) wartość sprzedanych towarów i materiałów	-

Zostały wykazane w sposób prawidłowy.

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) -79.416,86 zł

D. Pozostałe przychody operacyjne uzyskane w roku obrotowym 2013 stanowią kwotę: 908.057,74 zł

z tego:

1) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
2) dotacje otrzymane z budżetu centralnego i od organów Samorządowych oraz ze środków Unii Europejskiej	898.028,23 zł
3) inne przychody operacyjne	10.029,51 zł

Zostały wykazane w sposób prawidłowy

E. Pozostałe koszty operacyjne wykazane na dzień 31.12.2013r. stanowią kwotę 1.365.353,38zł

i dotyczą:

1. straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych -

29

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III. Inne koszty operacyjne	1.365.353,38 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 536.712,50 zł
Zostały wykazane w sposób prawidłowy	
G. Przychody finansowe wykazane na dzień 31.12.2013r. stanowią kwotę	7.523.299,81 zł
z tego:	
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-
- od jednostek powiązanych	
II. Odsetki w tym:	24.894,92 zł
- od jednostek powiązanych	22.887,31 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	7.492.327,40 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-
V. Inne	6.077,49 zł
Zostały wykazane w sposób prawidłowy.	
H. Koszty finansowe wykazane na dzień 31.12.2013r. stanowią kwotę:	628.950,50 zł
z tego:	
odsetki, w tym:	500.498,60 zł
1) odsetki od kredytów obrotowych	8.286,60 zł
2) odsetki od kredytów inwestycyjnych	304.617,88 zł
3) VAT	-
4) kredyt inwestycyjny	-
5) odsetki budżetowe	9.747,58 zł
6) odsetki od pożyczek	-
7) odsetki od nieterminowych płatności	19.770,88 zł
8) odsetki od obligacji serii A	158.075,66 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-
IV. Inne	128.451,90 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6.357.636,81 zł

30

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

1) Zyski nadzwyczajne	-
2) Straty nadzwyczajne	-
K. Zysk (strata) brutto (I + J)	6.357.636,81 zł
L. Podatek dochodowy	-
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	6.357.636,81 zł

Kalkulacja podstawy opodatkowania CIT za 2013 r.

Przychody	15.911.847,56 zł
Koszty	9.554.210,75 zł
Wynik	6.357.636,81 zł

Korekty przychodów	-6.790.457,71
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	218.729,67
Przychody ze zbycia inwestycji akcje serii L	3.625.494,04
Przychody ze zbycia inwestycji akcje IT	100.000,00
Przychody ze zbycia inwestycji – aport akcje serii K	-9.821.998,08
Otrzymane dotacje - amortyzacja	-898.028,23
Odsetki od pożyczek	-22.887,31
Różnice kursowe zrealizowane	8.275,73
Różnice kursowe niezrealizowane	-43,53

Korekty kosztów	-433.926,19
Koszt własny sprzedanych środków trwałych	218.729,67
Koszt własny sprzedanych inwestycji serii L	3.099.933,08
Koszt własny sprzedanych inwestycji - akcje IT	100.000,00
Koszt własny sprzedanych inwestycji aport akcji serii K	-2.855.232,00

31

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Amortyzacja	-898.028,23
Różnice kursowe zrealizowane	21.925,01
Różnice kursowe niezrealizowane	1.209,03
Usl. Obce – projekt 6.1	-40.450,00
Koszty delegacji 999-466	-2.331,61
Reprezentacja 999-468	-18.011,51
Odsetki budżetowe	-9.747,58
Odsetki od zobowiązań 999-757	-9.595,28
Pozostałe koszty finansowe 999-758	-9,62
Pozostałe opłaty 999/460	-1.350,00
Pozostałe koszty operacyjne 999-768	-290,00
Wynagrodzenia 01/2013	51.460,53
ZUS od wynagrodzeń 01/2013	10.541,52
Wynagrodzenia 01/2014 LP 112 PROD	-29.058,76
Wynagrodzenia 01/2014 LP 113 MAG SPR	-17.113,40
Wynagrodzenia 01/2014 LP DTH	-23.166,68
Wynagrodzenia 01/2014 LP ZARZAD	-14.000,00
Wynagrodzenia 01/2014 LP Księgowość	-2.829,04
ZUS od wynagrodzeń 01/2014 LP 112 PROD	-5.756,30
ZUS wynagrodzenia 01/2014 LP 113 MAG SPR	-3.564,51
ZUS wynagrodzenia 01/2014 LP 114 DTH	-4.001,63
ZUS wynagrodzenia 01/2014 LP 115 ZARZAD	-2.592,80
ZUS wynagrodzenia 01/2014 LP 116 Księgowość	-596,08

LZMO Spółka Akcyjna

Przychody	9.121.389,85 zł
Koszt uzyskania	9.120.284,56 zł
Podstawa opodatkowania	1.105,29 zł
Strata do rozliczenia w 2013 za rok 2012	1.105,29 zł
Podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty za 2013	0,00 zł

14. Ustalenia dotyczące pozostałych podatków i obciążeń.

Podatki o charakterze kontowym, ujęte na koncie „Podatki i opłaty”.

w kwocie 147.372,73 zł

1) Podatek od nieruchomości	26.816,90 zł
2) Podatek VAT nie podlegający odliczeniu	4.738,86 zł
3) Podatki i opłaty	-
4) Opłaty sądowe	3.371,00 zł
5) Opłaty skarbowe i notarialne	4.983,55 zł
6) Pozostałe opłaty	35.555,99 zł
7) Pozostałe opłaty leasingowe	71.756,43 zł
8) Prowizje bankowe	150,00 zł

Co ustalono przeprowadzając badanie metodą wrywkową w 2013 roku nie stwierdzając nieprawidłowości.

15. Podatek VAT został rozliczony za rok 2013 według okresów kwartalnych w następujący sposób:

1) Saldo początkowe z BO należność z Urzędu Skarbowego	104.682,00 zł
2) Podatek VAT należny, ustalony przy sprzedaży	2.088.852,00 zł
3) Podatek VAT naliczony podlegający odliczeniu	-1.749.579,00 zł
zgodnie z deklaracjami VAT za rok 2013	
4) Podatek VAT do odprowadzenia do Urzędu Skarbowego	234.591,00 zł

LZMO Spółka Akcyjna

Na dzień 31.12.2013r. pozostała do zapłacenia do Urzędu Skarbowego kwota 234.591,00 zł
Szczegółowym badaniem VAT objęto 3 miesiące 2013 roku, nie stwierdzając
nieprawidłowości.

16. Rozliczenie podatków w LZMO S.A. przedstawia się następująco:

I. Podatek CIT został rozliczony za 2013r. według okresów kwartalnych w następujący
sposób:

1) Saldo początkowe z BO należność z Urzędu Skarbowego	0,00 zł
2) Zaliczki na podatek dochodowy CIT naliczone w roku 2013	0,00 zł
3) Podatek CIT podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego	0,00 zł
4) Zwrot podatku CIT przez Urząd Skarbowy na konto podatnika w 2013r.	0,00 zł

Na dzień 31.12.2013r. saldo konta podatek dochodowy CIT wynosi: 0,00 zł

II. Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT4R) stan na BO	25.532,00 zł
- podatek naliczony od umów o pracę	88.071,00 zł
- podatek naliczony od umów zlecenia i dzieła	37.675,00 zł

Razem podatek należny: 151.278,00 zł

Minus wynagrodzenie z tytułu wpłacania podatku dochodowego za poszczególne miesiące do
dnia 14.02.2014r. w kwocie 76.732,00 zł

Zgodne z PIT4 za 2013 rok 151.278,00 zł

Minus zapłacony podatek w 2014 roku -76.732,00 zł

Razem: 74.546,00 zł

34

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Stan zobowiązania PIT4 na dzień 31.12.2012r. jest prawidłowy

III. Składki na rzecz ZUS

1) Składki obciążające pracowników	264.638,53 zł
- w tym:	
- emerytalne	119.365,33 zł
- rentowe	18.273,51 zł
- chorobowe	30.090,39 zł
- zdrowotne	96.909,30 zł
Razem:	264.638,53 zł
2) Składki obciążające pracodawcę:	
- emerytalne	119.365,33 zł
- rentowe	78.681,17 zł
- wypadkowe	27.369,75 zł
- fundusz pracy	25.706,86 zł
- fundusz GŚP	1.051,07 zł
- świadczenia społeczne	-2.142,23 zł
Razem:	250.031,95 zł
1. Rozrachunki z tytułu ZUS na BO	92.409,10 zł
2. Razem składki na rzecz ZUS	514.670,48 zł
3. Kwota przekazana do ZUS	-446.207,69 zł
Razem zobowiązania na 31.12.2013 rok	160.871,89 zł

35

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Składki na rzecz ZUS dotyczące pracowników i pracodawcy zostały naliczone w prawidłowej wysokości. Dane ewidencji analitycznej i syntetycznej dotyczące rozrachunków z tytułu ZUS są w pełni powiązane z odpowiednimi pozycjami bilansu oraz rachunku zysków i strat.

17. Ustalenia pozostałe

1. Rachunek przepływów środków pieniężnych metoda pośrednia sporządzona została za rok 2013 zgodnie z art. 48b Ustawy o Rachunkowości.

Wykazana kwota zmian w sumie wynika z następujących danych:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.397.827,11 zł
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.158.511,02 zł
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.775.368,87 zł
- przepływy razem w przekroju działalności	14.684,96 zł

Stanowią zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień 31.12.2013r. i są zgodne z bilansem.

1. Kapitały własne

Stan na dzień 31.12.2013r.	16.957.915,88 zł
1) kapitał (fundusz) podstawowy	893.000,00 zł
2) kapitał (fundusz) zapasowy	264.900,00 zł
3) kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
4) pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10.918.568,95 zł
5) zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-1.476.189,88 zł
6) zysk netto za rok 2013	6.357.636,81 zł
Razem:	16.957.915,88 zł

LZMO Spółka Akcyjna

Kapitały własne na dzień 01.01.2013r.	17.567.047,07 zł
---------------------------------------	------------------

Wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę	-609.131,19 zł
---	----------------

Z tego:

- kapitał podstawowy	893.000,00 zł
- kapitał (fundusz) zapasowy	264.900,00 zł
- kapitał rezerwowy	10.918.568,95 zł
- strata z lat ubiegłych	-1.476.189,88 zł
- zysk netto	6.357.636,81 zł

jest sporządzony zgodnie z art. 48a Ustawy o Rachunkowości

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Formularz zawierający dodatkowe informacje i objaśnienia stanowi 4-tą część sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 sporządzony został zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości oraz wyczerpuje ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Spółki.

Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o Podmiocie Gospodarczym niezbędne do odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności prowadzonej działalności, pozyskane z ewidencji pozabilansowej, pobranych oświadczeń, sporządzone zostały prawidłowo.

3. Ustalenia dotyczące sprawozdania z działalności Spółki.

Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2013 sporządzone zostało zgodnie z postanowieniami Ustawy o Rachunkowości i wyczerpuje tematykę wynikającą z postanowień art. 49 ustawy, wykazując jednocześnie sytuację majątkową i finansową roku obrotowego na tle roku poprzedniego oraz kierunku jej rozwoju.

37

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

LZMO Spółka Akcyjna

Sprawozdanie to zgodne jest z danymi sprawozdania finansowego i można je uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

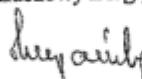
Podsumowanie wyników badania.

- 1) Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki, na dzień sporządzenia raportu, nie jest zagrożone.
- 2) Badając prawidłowość rozliczenia kosztów produkcji nie stwierdzono nieprawidłowości.
- 3) Zasady wyceny bilansowej.

W badanym roku obrotowym Spółka stosowała jednolite zasady wyceny bilansowej.

- 4) Raport zawiera 39 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez Biegłego Rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident



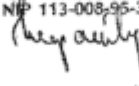
Danuta Szczepańska

Nr ew. 3938

Warszawa, dnia 29.04.2014r.

Przeprowadzający badanie i
reprezentujący podmiot
uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
pod nr 201 na liście KiBR.

FIRMA DANUTA SZCZEPAŃSKA
Biuro Rachunkowe
Agencja Ekonomiczna „KONTO”
03-984 Warszawa, ul. Złotej Wilgi 12/64
tel. 022 613-81-46
NIP 113-008-95-36



LZMO Spółka Akcyjna

W załączeniu:

- 1) sprawozdanie finansowe Podmiotu badanego składające się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania,
 - b) bilansu,
 - c) rachunku zysków i strat,
 - d) zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień.
- 2) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

39 

Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „Konto”

VI. Załączniki

Załącznik 1 - Odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.05.2014 godz. 10:01:16

Numer KRS: 0000369775

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	04.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	13	Data dokonania wpisu 27.03.2014
	Sygnatura akt	ZG.VIII NS-REJ.KRS/3507/14/538	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W ZIELONEJ GÓRZE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 080033678, NIP: 9281949857
3.Firma, pod którą spółka działa	LZMO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat ŻARSKI, gmina LUBSKO, miejsc. LUBSKO
2.Adres	ul. REYMONTA, nr 7, lok. —, miejsc. LUBSKO, kod 68-300, poczta LUBSKO, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	LZMO@LZMO.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.LZMO.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18.10.2010R., NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM "A" NR 18281/2010
	2	18.11.2010 R. NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REPERTORIUM A NR 20160/2010 ZMIANY: W §1 SKREŚLONO PKT 2 I PKT 3 OTRZYMUJE NR 2 I ZMIENIA TREŚĆ, ZMIANA §5, ZMIANA §8, ZMIANA §11 PKT 1, ZMIANA §17 PKT 6, ZMIANA §24
	3	18.11.2010 R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NUMER 20160/2010. 17.05.2011 R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA BRZOZOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W ŻARACH, REPERTORIUM A NUMER 935/2011- ZMIENIONO §7 UST.1.
	4	17.01.2012 R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A 657/2012 - ZMIANA: §7 UST.1.
	5	29.06.2012 R., NOTARIUSZ KATARZYNA BORAWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5248/2012 - ZMIANA ART.7 UST.1.
	6	28.11.2012 R., ASesor NOTARIALNY LIDIA WOJEWÓDZKA- ZASTĘPCA NOTARIUSZA KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 9816/2012 , DODANO: ART. 14 UST 4, ZMIENIONO: ART. 28 UST 3 (DOTYCHCZASOWY UST.3 OZNACZONO JAKO USTĘP 4), ART 27 UST 1.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI LUBUSKIE ZAKŁADY MATERIAŁÓW OGNIOTRWAŁYCH SP. Z O.O. W ŻARACH Z DNIA 18.10.2010R W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA LUBUSKICH ZAKŁADÓW MATERIAŁÓW OGNIOTRWAŁYCH SP. Z O.O. W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM "A" NUMER 18261/2010	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	LUBUSKIE ZAKŁADY MATERIAŁÓW OGNIOTRWAŁYCH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 3 z 8

3.Numer w rejestrze	0000241327
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	080033678

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	893 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	8930000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	893 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6885000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1045000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 4 z 8

Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SLAWIŃSKI
	2.Imiona	ARTUR WITOLD
	3.Numer PESEL/REGON	66040301590
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MAJEWSKI
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72062604496
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1. Nazwisko SLAWIŃSKA
		2. Imiona MAŁGORZATA IWONA
		3. Numer PESEL 71042402743
	1	1. Nazwisko JANUS

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 5 z 8

2	2.Imiona	DARIUSZ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	68012601354
3	1.Nazwisko	DEPTUSZEWSKA
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	74120600060
4	1.Nazwisko	KRAKÓWKA
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	69020303911
5	1.Nazwisko	TYTKO
	2.Imiona	KRZYSZTOF JÓZEF
	3.Numer PESEL	52031108792

Rubryka 3 - Prokurend		
1	1.Nazwisko	ADAMCZYK
	2.Imiona	MAREK WIESŁAW
	3.Numer PESEL	60092200173
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	08, 12, Z, WYDOBYWANIE ŻWIRU I PIASKU; WYDOBYWANIE GLINY I KAOLINU
	2	23, 20, Z, PRODUKCJA WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH
	3	23, 31, Z, PRODUKCJA CERAMICZNYCH KAFLI I PŁYTEK
	4	23, 32, Z, PRODUKCJA CEGIEŁ, DACHÓWEK I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH, Z WYPALANEJ GLINY
	5	46, 44, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKŁANYCH ORAZ ŚRODKÓW CZYSZCZĄCYCH
	6	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
	7	47, 52, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	8	47, 7, , SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	10	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	11	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	12	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	13	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
	14	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
	15	81, 2, , SPRZĄTANIE OBIEKTÓW

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 6 z 8

16	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
17	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
18	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	02.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 7 z 8

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/369775/13/20140505100116

Strona 8 z 8

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.05.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik 2 - Statut Spółki

Statut**LZMO Spółka Akcyjna****Artykuł 1**

1.1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

1.2. Spółka działa pod firmą LZMO spółka akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu LZMO S.A.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest miasto Lubsko.

Artykuł 3

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu.

Artykuł 4

4.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

4.2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

Artykuł 5

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Artykuł 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu,
- 2) 23.20.Z Produkcja wyrobów ogniotrwałych,
- 3) 23.31.Z Produkcja ceramicznych kafli i płytek,
- 4) 23.32.Z Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych z wypalanej gliny,
- 5) 46.44.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- 6) 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 7) 47.52.Z Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 8) 47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 9) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 10) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- 11) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, -----
- 12) 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 13) 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, -----
- 14) 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników, -----
- 15) 81.2 Sprzątanie obiektów, -----
- 16) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów, -----
- 17) 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 18) 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----

Artykuł 7

7.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 893 000,00 zł (osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 8 930 000 (osiem milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- 1) 6.885.000 (sześć milionów osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
- 2) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- 3) 1 045 000 (jeden milion czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----

7.2. Kapitał zakładowy może być podwyższony, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----

7.3. Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji lub poprzez umorzenie akcji. -----

7.4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, zwane „obligacjami zamiennymi” lub obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

7.5. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji w stosunku do ilości posiadanych akcji, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie wyłączy tego prawa. -----

Artykuł 8

8.1. Kapitał zakładowy stanowią akcje na okaziciela. -----

8.2. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. -----

Artykuł 9

- 9.1. Akcje Spółki mogą być umarzane.
- 9.2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 9.3. Spółka może wykładać w zamian za umorzone akcje świadectwem użytkowe imienne lub na okaziciela.

Artykuł 10

- Organami Spółki są:
- A. Zarząd:
- B. Rada Nadzorcza:
- C. Walne Zgromadzenie.

Artykuł 11

- 11.1. Zarząd spółki składa się od jednej do trzech osób.
- 11.2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata.
- 11.3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
- 11.4. Członek Zarządu może wykonywać swą funkcję za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.

Artykuł 12

- 12.1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia w postanowieniach niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.
- 12.2. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
- 12.3. Zarząd Spółki opracowuje plany finansowe i przedstawia je do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 13

- 13.1. W przypadku Zarządu wielosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
- 13.2. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.
- 13.3. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- 13.4. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.

Artykuł 14

- 14.1. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.
- 14.2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
- 14.3. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie.
- 14.4. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie wskutek złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie lub wskutek jego śmierci, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować nie dłużej niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.

Artykuł 15

- 15.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego.
- 15.2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego, a w przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – przez innego członka Rady Nadzorczej, zawiadomieniem wysłanym listem poleconym, telefaksem (jeżeli uzyskano potwierdzenie transmisji) lub doręczonym osobiście nie później niż 7 (siedem) dni przed posiedzeniem.
- 15.3. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie Rady wybranej na nową kadencję i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.
- 15.4. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.

Artykuł 16

Członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Artykuł 17

- 17.1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.
- 17.2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów.
- 17.3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w formie pisemnej bez zwoływania i prowadzenia posiedzenia, po podpisaniu ich przez wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki. Warunkiem podejmowania uchwał w tym trybie jest przesłanie projektu takiej uchwały każdemu z członków Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział

w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki może podejmować uchwały telefonicznie, jeżeli którykolwiek z Członków nie może uczestniczyć w posiedzeniu w zaplanowanym miejscu. Ważność uchwał podjętych w takim trybie zależy jednak od powiadomienia o treści projektu uchwały i podpisania protokołu przez wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki ustalą każdorazowo miejsce telefonicznego posiedzenia oraz miejsce sporządzenia protokołu z tego posiedzenia. -----

17.4. Podjmowanie uchwał w trybie określonym w punkcie 3 niniejszego artykułu nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----

17.5. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. ---

17.6. Rada Nadzorcza uchwała swój Regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działania.

Artykuł 18

18.1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

18.2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. -----

18.3. Umowy, na podstawie których członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – inny członek Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. -----

18.4. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wymienianych w Kodeksie spółek handlowych należą: -----

- 1) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia ruchomego lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy piętnaście procent wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu, ---
- 2) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu, -----
- 3) wybór biegłego rewidenta do zbadania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, -----
- 4) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie: nieruchomości, udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości. -----

Artykuł 19

- 19.1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
- 19.2. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. -----
- 19.3. Poza wynagrodzeniem, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem obowiązków. -----
- 19.4. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza. -----

Artykuł 20

- 20.1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
- 20.2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. -----
- 20.3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----
- 20.4. Zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym we wniosku; a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie spraw wnoszonych pod jego obrady. -----
- 20.5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie: -----
- 1) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie, -----
 - 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust.3, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust.4. -----

Artykuł 21

- 21.1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki lub Rada Nadzorcza w sytuacjach, o których mowa w Artykule 20 ust.5 Statutu. -----
- 21.2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----

Artykuł 22

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub miejscu siedziby Spółki. -----

Artykuł 23

- 23.1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.
- 23.2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych lub Statut przewiduje surowsze warunki podjęcia uchwały.
- 23.3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub inny członek Zarządu.
- 23.4. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczególnie tryb organizacji i prowadzenie obrad.
- 23.5. Uchwały dotyczące usunięcia spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w Artykule 21 ust.2, wymagają dla swej ważności zgody tych akcjonariuszy oraz większości 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

Artykuł 24

- 24.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia oprócz spraw zastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w innych przepisach prawa wymagają:
- 1) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 2) tworzenie i likwidacja kapitałów i funduszy specjalnych,
 - 3) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 25

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 26

- 26.1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 26.2. Rokiem obrotowym w Spółce jest rok kalendarzowy.
- 26.3. Szczegółowe zasady i organizacja księgowości są ustalane przez Zarząd Spółki.

Artykuł 27

- 27.1. Kapitał Spółki tworzą:
- a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) fundusz dywidendowy,

d) kapitały rezerwowe i fundusze celowe, o ile Walne Zgromadzenie uchwali ich utworzenie.

27.2. Kapitał rezerwowy może być utworzony niezależnie od kapitału zapasowego Spółki z odpisów z zysku.

27.3. Kapitał rezerwowy tworzony jest na pokrycie strat związanych z prowadzonymi operacjami.

Artykuł 28

28.1. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć cały zysk, lub jego część, na wypłatę akcjonariuszom w formie dywidendy, na pokrycie straty lub na kapitał zapasowy. Walne Zgromadzenie może również utworzyć z tego zysku, lub jego części, fundusz rozwoju spółki, fundusz inwestycji oraz inne fundusze i kapitały, w tym rezerwowe. Walne Zgromadzenie może również przeznaczyć cały zysk, lub jego część, na inne cele.

28.2. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przyznany przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

28.3. Wypłata dywidendy dla akcjonariuszy może nastąpić także w formie niepieniężnej albo w formie pieniężnej i niepieniężnej. W takim przypadku, Walne Zgromadzenie określa przedmiot dywidendy niepieniężnej oraz wartość lub sposób wyceny jej składników.

28.4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wykałości określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Artykuł 29

W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych."

Załącznik 3 - Oświadczenie o ustanowieniu hipoteki

JANINA HALICKA
 NOTARIUSZ W WARSZAWIE
 00-672 Warszawa, ul. Piękna 66A
 tel. 628 47 68, tel./fax 628 70 32

WYPIS

Repertorium nr A. 548 /2014

AKT NOTARIALNY

Dnia pierwszego kwietnia roku dwa tysiące czternastego (01.04.2014) w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Pięknej 66A przed notariuszem Janiną Halicką stawili się:

1. KRZYSZTOF JÓZEF TYTKO, zamieszkały w Tychach (43-100) przy ulicy Władysława Jagiełły 90, legitymujący się dowodem osobistym AWA 351195 ważnym do dnia 30 stycznia 2023 roku, PESEL 52031108792, Prezes Zarządu,
2. PIOTR ALEKSANDER WOŹNIAK, zamieszkały w Gdyni (81-614) przy ulicy Nauczycielskiej 5 m 44, legitymujący się dowodem osobistym ATC 205464, ważnym do dnia 22 września 2020 roku, PESEL 70112100958, Wiceprezes Zarządu,

działający łącznie jako przedstawiciele w imieniu i na rzecz spółki działającej pod firmą: BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku (68-300 Lubsko, ul. Reymonta nr 7), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000301043, NIP: 5252423470, REGON: 141309567, o kapitale zakładowym w wysokości 9.714.223,50 złotych, stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2007 r., nr 168, poz. 1186, ze zm.), w dniu 27 marca 2014 roku, o godzinie 14:19:51, Identyfikator wydruku: RP/301043/24/20140327141951, którzy zapewniają, że stan prawny reprezentowanej przez nich Spółki do chwili obecnej nie zmienił się, że nie występują jakiegokolwiek ograniczenia bądź wyłączenia w prawidłowym ich umocowaniu do działania w imieniu Spółki, oraz że spełnione są wymogi statutowe reprezentowanej Spółki.

Tożsamość Stawiających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych i powołanych wyżej dowodów osobistych.

Stawiający oświadczyli, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 43 ust. 1 pkt 5) w związku z art. 40 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 10 kwietnia 1974 roku o

ewidencji ludności i dowodach osobistych (tekst jednolity z 2006 roku, Dz. U. nr 139, poz. 993 ze zm.),-----
 Krzysztof Józef Tytko oraz Piotr Aleksander Woźniak zwani będą w dalszej treści tego aktu również „Przedstawicielami Spółki”,-----

OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI

§1. Krzysztof Józef Tytko oraz Piotr Aleksander Woźniak działający w imieniu Spółki BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku oświadczają, że:-----

- reprezentowana przez nich Spółka jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowanej w Lubsku przy ulicy Głowackiego 30, obręb 8, gminie Lubsko, powiecie żarskim, województwie lubuskim, składającej się z działek gruntu o numerach ewidencyjnych: 155/9 (sto pięćdziesiąt pięć łamane przez dziewięć), 155/10 (sto pięćdziesiąt pięć łamane przez dziesięć), 155/11 (sto pięćdziesiąt pięć łamane przez jedenaście), 155/12 (sto pięćdziesiąt pięć łamane przez dwanaście), 155/13 (sto pięćdziesiąt pięć łamane przez trzynaście) o łącznym obszarze 20.3676 ha (dwadzieścia hektarów, trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt sześć metrów kwadratowych) oraz właścicielem posadowionych na tej nieruchomości budynków o kubaturze 3.559,4 m³ (trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt dziewięć 4/10 metrów sześciennych), stanowiących odrębną nieruchomość, dla której to nieruchomości i budynków Sąd Rejonowy w Żarach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw nr ZG1R/00018478/8,-----
- w dziale II księgi wieczystej jako właściciel wpisany jest Skarb Państwa, zaś jako użytkownik wieczysty gruntu i właściciel budynków, ujawniona jest spółka BALTIC CERAMICS spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku;-----
- w dziale III nie ma żadnych wpisów,-----
- w dziale IV księgi wieczystej Kw nr ZG1R/00018478/8 wpisana jest hipoteka umowna do kwoty 1.800.000,00 zł (jeden milion osiemset tysięcy złotych) na rzecz OCTAVIA ENTERPRISES PTE. LIMITED z siedzibą Singapore (Singapur), na zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki; w dziale tym zamieszczona została w dniu 14 marca 2014 roku wzmianka o wniosku DZ.KW./ZG1R/1693/14/1,-----
- w dniu 13 marca 2014 roku do Sądu Rejonowego w Żarach V Wydział Ksiąg Wieczystych złożono wniosek o zmianę wpisu w powołanej wyżej księdze wieczystej w dziale IV – „Hipoteka”, poprzez wykreślenie z tego działu hipoteki w związku z wygaśnięciem wierzytelności, którą



zabezpieczała ustanowiona hipoteka i tego wniosku dotyczy wzmianka DZ.KW./ZG1R/1693/14/1,-----

- prawo użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości oraz stanowiące odrębną nieruchomość budynki Spółka nabyła na podstawie umowy przeniesienia prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków tytułem aportu, udokumentowanej aktem notarialnym sporządzonym przez Krzysztofa Borowskiego notariusza w Warszawie, dnia 30 grudnia 2011 roku nr Rep.A.14018/2011,-----

- prawo użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości gruntowej oraz stanowiące odrębną nieruchomość budynki poza opisaną wyżej hipoteką, nie są obciążone jakimkolwiek ograniczonymi prawami rzeczowymi, długami ani roszczeniami osób trzecich, nie występują jakiegokolwiek prawne lub faktyczne okoliczności mogące spowodować obciążenie lub ograniczenie, jak również nie występują ograniczenia w rozporządzaniu lub korzystaniu,-----

- nie została wydana w stosunku do reprezentowanej Spółki żadna decyzja odpowiedniego organu podatkowego skutkująca powstaniem hipoteki przymusowej, zaś zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne dotyczące lub związane z opisaną nieruchomością zostały uregulowane i nie ma w tym przedmiocie żadnych zaległości,-----

- nie została w stosunku do reprezentowanej Spółki wydana decyzja administracyjna, karnoskarbowa ani orzeczenie sądów cywilnych lub karnych i nie toczy się żadne postępowanie przed jakimkolwiek organem, oraz nie jest prowadzone wobec Spółki postępowanie egzekucyjne bądź inne mogące mieć wpływ na obciążenie wyżej opisanej nieruchomości,-----

- wpisy w działach I i II księgi wieczystej Kw nr ZG1R/00018478/8 są zgodne z rzeczywistym stanem prawnym, a do jej akt nie wpłynęły żadne wnioski poza wyżej wymienionym.-----

§2. Przedstawiciele Spółki BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku oświadczają i zapewniają, że: -----

- 1) Spółka LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku („Emitent”) na podstawie: (i) uchwały nr 1 Zarządu w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii B o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych), podjętej w dniu 24 marca 2014 roku, (ii) uchwały nr 2 Zarządu w przedmiocie przyjęcia warunków emisji 2,5-letnich obligacji odsetkowych na okaziciela serii B podjętej w dniu 24 marca 2014 roku, przeprowadzi emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii B, 2,5 - letnich, odsetkowych, o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, z terminem wykupu na dzień 22 listopada 2016 roku („Obligacje serii B”), w sposób określony w art. 9 pkt 1 Ustawy o obligacjach, to jest w trybie oferty publicznej, o której mowa w

art. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”) i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy.

- 2) Zgodnie z punktem 22 Warunków emisji 2,5-letnich obligacji odsetkowych na okaziciela serii B, stanowiących załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu nr 2 z dnia 24 marca 2014 roku Obligacje serii B są emitowane jako zabezpieczone w rozumieniu ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o Obligacjach. Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 7.000 Obligacji serii B będzie hipoteka umowna do wysokości 12.000.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów złotych) ustanowiona na nieruchomości gruntowej położonej na złożu łów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowanej w Lubsku przy ulicy Głowackiego 30, obręb 8, składającej się z działek nr 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, zabudowanej budynkami stanowiącymi odrębną nieruchomość, dla której Sąd Rejonowy w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW ZG1R/00018478/8.
- 3) Posiadaczom Obligacji serii B będą wypłacane kwartalnie odsetki naliczane od wartości nominalnej Obligacji serii B, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku, w oparciu o stopę procentową wynoszącą 8,75% w skali roku;—
- 4) Świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji serii B oraz wypłaty odsetek zostaną spełnione poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza i będą realizowane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje serii B.---
- 5) W dniu 24 marca 2014 roku została zawarta umowa o ustanowienie administratora hipoteki pomiędzy LZMO S.A., to jest Emitentem Obligacji serii B, a spółką CELLICA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, (adres siedziby: 02-448 Warszawa, ul. Potrzebna 28 lokal 6, REGON 142962223, NIP 5252509295), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387713, z której treści wynika, że spółka CELLICA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została powołana na Administratora Hipoteki zabezpieczającej roszczenia Obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) z 7.000 Obligacji serii B.---
- 6) Rada Nadzorcza BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku podjęła w dniu 24 marca 2014 roku Uchwałę nr 1 zawierającą zgodę na

ustanowienie przez Spółkę hipoteki umownej do kwoty 12.000.000,00 złotych na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz na budynkach stanowiących odrębną nieruchomość, opisanych w §1 niniejszego aktu notarialnego, jako zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy, reprezentowanych przez Administratora Hipoteki, z którym LZMO S.A. zgodnie z art.7 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, podpisze umowę o ustanowienie administratora hipoteki. _____

Wszystkie wyżej opisane Uchwały zostały przy niniejszym akcie okazane.—



§3. Krzysztof Józef Tytko oraz Piotr Aleksander Woźniak działający w imieniu Spółki BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku niniejszym oświadczają, że **ustanawiają**, w trybie art. 7 ust. 1 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach na rzecz Administratora Hipoteki, to jest spółki **CELLICA** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (REGON 142962223), celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom (bez ich imiennego wskazania) wobec Emitenta z 7.000 Obligacji serii B, o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych, emitowanych zgodnie z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku w przedmiocie emisji Obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej do wysokości 7.000.000,00 zł, podjętej w dniu 24 marca 2014 roku, z terminem wykupu w dniu 22 listopada 2016 roku, z wypłacanymi kwartalnie odsetkami naliczanymi od wartości nominalnej Obligacji serii B, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku, w oparciu o stopę procentową wynoszącą 8,75% w skali roku, **hipotekę umowną do kwoty 12.000.000,00 zł** (dwanaście milionów złotych), na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, zlokalizowanej w Lubsku przy ulicy Głowackiego 30, obręb 8, składającej się z działek nr 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, oraz prawie własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość, objętych księgą wieczystą KW ZG1R/00018478/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych. —

§4. Krzysztof Józef Tytko oraz Piotr Aleksander Woźniak działający w imieniu Spółki BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku na podstawie oświadczeń zawartych w niniejszym akcie notarialnym **wnoszą do Sądu Rejonowego w Żarach V Wydział Ksiąg Wieczystych** o dokonanie w dziale IV księgi wieczystej Kw nr **ZG1R/00018478/8** wpisu **hipoteki umownej do kwoty 12.000.000,00 złotych**, na rzecz Administratora Hipoteki to jest: **CELLICA** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (REGON 142962223), celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom (bez ich

imiennego wskazania) wobec Emitenta z 7.000 Obligacji serii B, o wartości nominalnej, emisyjnej i wykupu 1.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych, emitowanych zgodnie z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki LZMO spółka akcyjna z dnia 24 marca 2014 roku, z terminem wykupu na dzień 22 listopada 2016 roku, z wypłacanymi kwartalnie odsetkami naliczanymi od wartości nominalnej Obligacji serii B, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku, w oparciu o stopę procentową wynoszącą 8,75% w skali roku; świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji serii B oraz wypłaty odsetek zostaną spełnione poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza i będą realizowane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje serii B (sposób wykupu).



Załącznik 4 - Umowa o ustanowienie Administratora Hipoteki

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA HIPOTEKI

Niniejsza umowa, zwana dalej „**Umową**”, została zawarta w dniu 24 marca 2014 roku w Warszawie, pomiędzy:

CELICA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Potrzebnej 2B lokal 6, 02-448 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387713, REGON 142962223, NIP 5252509295, zwana dalej „**Administratorem Hipoteki**”, reprezentowaną przez

Małgorzatę Piasecką – Prezesa Zarządu

oraz

LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku przy ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000369775, kapitał zakładowy 893.000,00 (w pełni opłacony), NIP 928-19-498-57, zwana dalej „**Emitentem**”, reprezentowaną przez:

Artura Sławińskiego – Prezesa Zarządu

Artura Majewskiego – Wiceprezesa Zarządu

Emitent i Administrator Hipoteki w dalszej części Umowy zwani będą również łącznie „**Stronami**”.

Zważwszy, że

- 1) Emitent podjął uchwałę w sprawie emisji do 7.000 (słownie: siedem tysięcy) Obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych),
- 2) Obligacje będą zabezpieczone m.in. poprzez ustanowienie Hipoteki na Nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym spółki powiązanej z Emitentem, tj. BALTIC CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku (KRS 0000301043, NIP 5252423470, REGON 141309567),
- 3) Hipoteka zostanie ustanowiona przez Emitenta na Nieruchomości, na podstawie oświadczenia złożonego w formie aktu notarialnego,
- 4) Hipoteka będzie zabezpieczać wszelkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta a wynikające z Obligacji.

Strony postanawiają, co następuje:**§ 1 Definicje**

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w niniejszej Umowie poniższe słowa i wyrażenia pisane wielką literą, mają następujące znaczenie:

- 1) **BALTIC CERAMICS S.A.** – oznacza spółkę powiązaną z Emitentem, z siedzibą w Lubsku, przy ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko, (KRS 0000301043, NIP 5252423470, REGON 141309567), która jest użytkownikiem wieczystym Nieruchomości;
- 2) **Dzień Roboczy** - oznacza dzień, który nie jest sobotą, niedzielą lub dniem wolnym od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 roku o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4, poz. 20 ze zmianami), a w przypadku zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW – dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 3) **Hipoteka** – oznacza hipotekę, zabezpieczającą wierzytelności pieniężne Obligatariuszy, ustanowioną na Nieruchomości przez Emitenta na rzecz Administratora Hipoteki – jako wierzyciela hipotecznego, na podstawie Oświadczenia o Ustanowieniu Hipoteki;
- 4) **Nieruchomość** – oznacza nieruchomość, która zostanie obciążona Hipoteką a będącą nieruchomością gruntową położoną na złożu kłów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowaną w Lubsku przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, składającą się z działek nr 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, zabudowaną budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość,

dla której Sąd Rejonowy w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW 2G1R/00018478/8;

- 5) **Obligacje** – oznacza do 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych), emitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 marca 2014 roku w przedmiocie emisji Obligacji zabezpieczonych serii B o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych);
- 6) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, uprawnioną z Obligacji;
- 7) **Okres Zabezpieczenia** – okres rozpoczynający się w dniu przydziału Obligacji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach i kończący się w dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości, w wyniku czego wygasną;
- 8) **Umowa** – oznacza niniejszą umowę wraz z jej zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy;
- 9) **Oświadczenie o Ustanowieniu Hipoteki** – oświadczenie o ustanowieniu hipoteki w rozumieniu art. 7 ust. 1 Ustawy o obligacjach, do którego złożenia, w celu ustanowienia zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji zobowiązany jest Emitent;
- 10) **Ustawa o księgach wieczystych i hipotece** – oznacza ustawę z dnia 6 lipca 1982 roku o księgach wieczystych i hipotece (Dz. U. z 2001 r., Nr 124, poz. 1361 ze zmianami);
- 11) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.);
- 12) **Warunki Emisji** – oznacza dokument, w którym Emitent określa warunki na których emitowane są Obligacje;
- 13) **Zabezpieczone Wierzytelności** – wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta, wynikające z Obligacji.

§ 2 Parametry emisji Obligacji, Suma Hipoteki

1. Szczegółowe informacje dotyczące podstawy emisji Obligacji, w tym dotyczące Obligacji oraz ich oprocentowania i terminu oraz sposobu ich wykupu, zawarte zostaną w Warunkach Emisji.
2. Suma, na którą ustanowi się Hipotekę zostanie wskazana w Oświadczeniu o Ustanowieniu Hipoteki.

§ 3 Ustanowienie Administratora Hipoteki

1. Niniejszym Emitent, na podstawie przepisów art. 7 ust. 1a Ustawy o Obligacjach oraz niniejszej Umowy, powołuje Cellica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (REGON 142962223) na Administratora Hipoteki. Administrator Hipoteki oświadcza, że akceptuje powołanie na Administratora Hipoteki na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
2. Administrator Hipoteki będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, zgodnie z art. 7 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

§ 4 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
 - 1) odpowiednie organy korporacyjne Emitenta (BALTIC CERAMICS S.A. lub inne osoby, których zgoda jest wymagana do zawarcia Umowy, wyraziły, zgodnie z dokumentami korporacyjnymi Emitenta lub innymi wiążącymi przepisami, zgodę na zawarcie Umowy i ustanowienie Hipoteki;
 - 2) podpisanie i wykonanie niniejszej Umowy nie jest dokonane z pokrzywieniem wierzycieli Emitenta w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu cywilnego;
 - 3) Emitent nie jest w stanie likwidacji, upadłości lub postępowania naprawczego oraz nie istnieją podstawy do ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania naprawczego Emitenta;
 - 4) Emitent nie jest dłużnikiem egzekwowanym w żadnym postępowaniu egzekucyjnym ani nie wie o żadnym toczącym się przeciwko niemu postępowaniu zabezpieczającym;
2. W zakresie stanu prawnego Nieruchomości Emitent oświadcza i zapewnia, że wedle jego wiedzy:

- 1) prawa do Nieruchomości przysługują wyłącznie BALTIC CERAMICS S.A., z zastrzeżeniem praw i obowiązków BALTIC CERAMICS S.A. wynikających ze stosunku użytkownika wieczystego Nieruchomości;
 - 2) Emitent zapewnia, że BALTIC CERAMICS S.A. nie zawarła żadnych umów lub porozumień mających za przedmiot zobowiązanie, choćby warunkowe, do zbycia w przyszłości Nieruchomości;
 - 3) Nieruchomość może być wykorzystywana zgodnie z jej przeznaczeniem przewidzianym przepisami prawa.
3. W przypadku gdyby któregokolwiek z oświadczeń lub zapewnień, o których mowa w ust. 1 i 2, okazało się nieprawdziwe, niekompletne lub wprowadzające w błąd lub w inny sposób niewłaściwie przedstawiało stan faktyczny lub prawny, Emitent zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora Hipoteki lub Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora Hipoteki od wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator Hipoteki działał w zaufaniu do oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta.

§ 5 Obowiązki Emitenta

1. Emitent zobowiązuje się do tego, że niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy zapewni, że Zarząd BALTIC CERAMICS S.A. złoży przed notariuszem oświadczenie o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomości w rozumieniu art. 7 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
2. Emitent zobowiązuje się do dołożenia wszelkich starań mających na celu złożenie prawidłowego wniosku o wpis Hipoteki do sądu prowadzącego księgę wieczystą Nieruchomości, w tym udzieli notariuszowi wszelkich niezbędnych dokumentów i informacji.
3. Emitent jest zobowiązany udzielać Administratorowi Hipoteki, w terminie 7 Dni Roboczych od otrzymania żądania, informacji dotyczących wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, Hipoteki oraz stanu Nieruchomości.
4. Emitent podejmować będzie wszelkie działania aby Nieruchomość znajdowała się w stanie umożliwiającym zaspokojenie wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy.
5. Emitent podejmować będzie wszelkie działania dla utrzymania w mocy Hipoteki aż do pełnego zaspokojenia wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy.
6. W celu realizacji postanowień Umowy Emitent zobowiązuje się umożliwić Administratorowi Hipoteki oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo do zbadania Nieruchomości, prowadzonej dla niej księgi wieczystych, w tym akt tych ksiąg oraz zapisów rejestrów i innej dokumentacji dotyczącej Nieruchomości, a to poprzez przekazanie Administratorowi Hipoteki posiadanych dokumentów, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie stosownych pełnomocnictw.
7. Emitent najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po powzięciu uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Hipoteki o takim zdarzeniu.
8. Emitent najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub powzięciu przez Emitenta informacji o złożeniu takiego wniosku zawiadomi Administratora Hipoteki o tym fakcie.
9. Emitent najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym został powiadomiony przez któregokolwiek z Obligatariuszy o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w myśl art. 24 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach, zawiadomi Administratora Hipoteki o takim zdarzeniu.
10. Emitent zobowiązuje się zapewnić, że korzystanie z Nieruchomości będzie następowało w sposób zgodny z zasadami prawidłowej gospodarki i w sposób który będzie umożliwiał wykonanie uprawnień Administratora Hipoteki oraz Obligatariuszy.
11. Emitent zobowiązuje się do tego, że w przypadku zamiaru podjęcia przez Administratora Hipoteki czynności zmierzających do zaspokojenia z Nieruchomości wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy, niezwłocznie na żądanie Administratora Hipoteki, zapewni również, że BALTIC CERAMICS S.A. złoży przed notariuszem oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Nieruchomości na rzecz Administratora Hipoteki reprezentującego Obligatariuszy, w trybie art. 777 § 1 pkt 6) kodeksu postępowania cywilnego, o treści uzgodnionej pomiędzy Emitentem i Administratorem Hipoteki, mające na celu niezwłoczne podjęcie czynności egzekucyjnych z Nieruchomości.

§ 6 Prawa i Obowiązki Administratora Hipoteki

1. Administrator Hipoteki jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Hipoteki, wynikających z

3

- ustanowienia Hipoteki i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Hipoteki, w sposób rozsądnie satysfakcjonujący dla Obligatariuszy, bez pokrzywdzenia Emitenta.
2. Pełnienie funkcji Administratora Hipoteki obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
 - a) monitorowania stanu wpisów w księgach wieczystych Nieruchomości, jak również – w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości co do charakteru złożonych wniosków o wpis – do przeglądania akt ksiąg wieczystych;
 - b) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia z Hipoteki ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji,
 - c) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Hipoteki, w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności oraz wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego,
 - d) wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Hipoteki i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Hipoteki, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,
 - e) informowania znanych mu Obligatariuszy o planowanych działaniach wobec Emitenta w związku z niewykonaniem przez niego zobowiązań wynikających z Obligacji.
 3. Przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Nieruchomości, Administrator Hipoteki jest zobowiązany wystąpić do Emitenta z zapytaniem, czy Emitent terminowo wypełnia swoje zobowiązania z tytułu Obligacji. Emitent zobowiązany jest udzielić odpowiedzi niezwłocznie, a na żądanie Administratora Hipoteki – w formie pisemnej.
 4. Administrator Hipoteki zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora Hipoteki są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia.
 5. Administrator Hipoteki nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes Obligatariuszy. Administrator Hipoteki nie może rozporządzać Hipoteką ani zabezpieczonymi wierzytelnościami.
 6. W zakresie realizacji czynności zmierzających do zaspokojenia z Hipoteki Administrator Hipoteki jest zobowiązany do działania z zachowaniem należytej staranności.
 7. Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności za złożenie wniosku o ustanowienie Hipoteki oraz jego prawidłowość, jak również za ważność lub skuteczność Hipoteki.
 8. Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Hipoteki.
 9. Administrator Hipoteki ponosi odpowiedzialność wobec Obligatariuszy oraz Emitenta za jakąkolwiek szkodę będącą następstwem działania lub zaniechania Administratora Hipoteki pozostającego w związku z niniejszą Umową, chyba że szkoda, taka powstała z przyczyn niezależnych od Administratora Hipoteki, w tym wynika z niepokrycia przez Emitenta kosztów takich działań lub niewyłożenia przez Emitenta środków niezbędnych do ich pokrycia.
 10. Administrator Hipoteki zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownych oświadczeń woli wyrażających zgodę na zmianę w księgach wieczystych Nieruchomości wpisów dotyczących zmiany administratora hipoteki, wykreślenia z ksiąg wieczystych Administratora Hipoteki w przypadku rozwiązania Umowy, wykreślenia Hipoteki w przypadku wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, a także jeżeli będzie taka możliwość i będzie to w interesie Obligatariuszy, do złożenia stosownych oświadczeń mających na celu przesunięcie Hipoteki na wyższe miejsce hipoteczne.
 11. Administratorowi Hipoteki przysługuje prawo zlecenia podmiotowi trzeciemu, na koszt i odpowiedzialność Administratora Hipoteki oraz bez konieczności uzyskania zgody Emitenta, poszczególnych czynności do których uprawniony i zobowiązany jest Administrator Hipoteki na mocy niniejszej Umowy.

§ 7 Dochodzenie zaspokojenia z przedmiotu Hipoteki

1. Administrator Hipoteki ma prawo dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Hipoteki w przypadku gdy zaistnieją łącznie poniżej wskazane warunki:
 - a) upływie bezskutecznie terminu, w którym Emitent zobowiązany będzie do wykupu Obligacji (w tym przedterminowego wykupu Obligacji) lub wypłaty oprocentowania wynikającego z Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji lub przepisami prawa,
 - b) gdy Administrator Hipoteki doręczy Emitentowi pisemne zawiadomienie o skorzystaniu z zabezpieczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy.

2. Administrator Hipoteki może według swego uznania żądać zaspokojenia z całości lub w części z Nieruchomości.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 powinno wskazywać Nieruchomość wybraną przez Administratora Hipoteki do dochodzenia zaspokojenia.
4. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Administratora Hipoteki w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Hipoteki przekraczały wartość Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Hipoteki zobowiązuje się zapewnić wpłatę nadwyżki na rachunek wskazany w tym celu przez Emitenta na piśmie, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia doręczenia Administratorowi Hipoteki przez Emitenta danych dotyczących powyższego rachunku bankowego.

§ 8 Wynagrodzenie, Koszty

1. Z tytułu pełnienia przez Administratora Hipoteki swej funkcji, o której mowa w niniejszej Umowie, Emitent będzie uiszczał na rzecz Administratora Hipoteki roczne wynagrodzenie w kwocie **3.000 zł** (trzy tysiące złotych) netto. Wynagrodzenie to będzie płatne corocznie z góry za każdy rok pełnienia funkcji Administratora Hipoteki, począwszy od dnia zawarcia niniejszej Umowy.
2. W przypadku podjęcia przez Administratora Hipoteki czynności w celu zaspokojenia z Nieruchomości roszczeń Obligatariuszy ze względu na brak wykonania lub nienależyte wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Administratorowi Hipoteki przysługiwać będzie od Emitenta wynagrodzenie w wysokości iloczynu liczby godzin poświęconych przez pracowników lub współpracowników Administratora Hipoteki nad poszczególnymi czynnościami oraz stawki godzinowej wynoszącej **300 zł** (trzysta złotych) netto za jedną godzinę.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 3 i 2 będzie dokonywane na rachunek bankowy wskazany na fakturze wystawionej przez Administratora Hipoteki i w terminach w niej wskazanych, z zastrzeżeniem, że faktura obejmująca wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 będzie wystawiana na podstawie czynności podjętych w danym miesiącu kalendarzowym. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.
4. Emitent na każde żądanie Administratora Hipoteki wyłoży z góry oraz zwróci poniesione przez Administratora Hipoteki koszty związane z wykonywaniem obowiązków, o których mowa w niniejszej Umowie, tj. opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponieszone w związku z wykonywaniem funkcji Administratora Hipoteki, takie jak koszty uzyskania dokumentów urzędowych lub prywatnych, uzyskania opinii lub informacji, a także, w przypadku konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności poza siedzibą Administratora Hipoteki, rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca dokonania takich czynności oraz koszty zakwaterowania, w tym ponieszone w związku z czynnościami osób działających w imieniu Administratora Hipoteki.
5. Jeżeli koszty, o których mowa w ust. 4 nie zostaną pokryte bezpośrednio przez Emitenta, a zostaną wyłożone przez Administratora Hipoteki, Strony dokonają ich rozliczenia poprzez wystawienie przez Administratora Hipoteki stosownej refaktury, względnie innego rodzaju dowodu księgowego, na podstawie którego Emitent zwróci Administratorowi Hipoteki uprzednio wydatkowaną kwotę.
6. W przypadku wytoczenia przez Administratora Hipoteki powództwa przeciwko Emitentowi lub innemu podmiotowi któremu przysługuje prawo do Nieruchomości lub wszczęcia innego postępowania w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w Umowie, Emitent zobowiązany będzie w terminie 7 dni od dnia doręczenia mu stosownego wezwania, zwrócić Administratorowi Hipoteki wyłożone przez niego koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej.
7. Administratorowi Hipoteki przysługuje prawo do powstrzymania się z podjęciem działań, o których mowa w niniejszej Umowie, do czasu wyłożenia przez Emitenta kwot niezbędnych do pokrycia kosztów takich działań lub zwrócenia kosztów poniesionych przez Administratora Hipoteki. Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek skutki wynikające z powstrzymania się z podjęciem działań, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

§ 9 Wygaśnięcie hipoteki

1. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, Hipoteka wygaśnie i zostanie zwolniona po upływie Okresu Zabezpieczenia.

- Po wygaśnięciu Hipoteki zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, na wniosek i na koszt Emitenta, Administrator Hipoteki niezwłocznie wystawi i doręczy Emitentowi wszelkie dokumenty i zaświadczenia niezbędne do wykreślenia Hipoteki z Ksiąg Wieczystych.

§ 10 Czas trwania Umowy

- Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez każdą ze Stron i wygasa z chwilą prawomocnego wykreślenia Hipoteki z księgi wieczystej, wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności albo z dniem dokonania przez Administratora Hipoteki rozliczenia kwot uzyskanych w wyniku przeprowadzonego w stosunku do Nieruchomości postępowania egzekucyjnego lub innych, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, z zastrzeżeniem § 9 ust. 1.
- Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia umowy ustanawiającej nowego administratora Hipoteki do dnia jej rozwiązania.
- W przypadku gdy okaże się, że którekolwiek z postanowień Umowy jest nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy zostaną utrzymane w mocy, chyba, że z okoliczności wynikać w sposób oczywisty będzie, że bez tych postanowień Umowa nie zostałaby zawarta. Strony będą podejmować działania zmierzające do zastąpienia nieważnych lub nieskutecznych postanowień postanowieniami ważnymi i skutecznymi o maksymalnie zbliżonym celu i treści.

§ 11 Poufność

Strony zachowają poufność co do wszelkich postanowień Umowy, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i uzasadnionego interesu Strony.

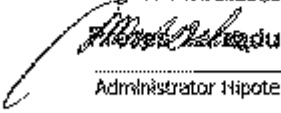
§ 12 Doręczenia

- Wszelką korespondencję związaną z realizacją Umowy, Strony będą sobie doręczać na adresy wskazane w komparcji Umowy.
- Każda ze Stron zobowiązana jest do informowania drugiej Strony o zmianie adresu do doręczeń, co nie stanowi zmiany Umowy, pod rygorem uznania za skuteczne doręczenia korespondencji na dotychczasowy adres.

§ 13 Postanowienia końcowe

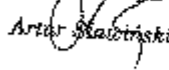
- Umowa podlega prawu polskiemu.
- Wszelkie spory wynikające z Umowy będą rozstrzygane przez właściwy sąd powszechny.
- Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, jednym dla Administratora Hipoteki i dwóch dla Emitenta.

Małgorzata Piasecka



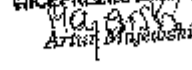
Administrator Hipoteki

LZMO Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU



Emitent

LZMO Spółka Akcyjna
WICEPREZES ZARZĄDU



CELINCA sp. z o.o.
ul. Potrzebna 28 lok. 6
02-448 Warszawa
NIP: 525-250-92-95

LZMO Spółka Akcyjna
60-300 ŁÓDŹSKO, ul. Reymonta 7
NIP 520-184-98-57, REGON 080333679
KRS 0000385775

Załącznik 5 - Treść księgi wieczystej ZG1R/00018478/8

30.4.2014

skawm.gov.pl/pobierz/pobierz.html

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ KPS ZG1R/00018478/8, STAN Z DZIAŁ 2014-04-30 16:17

Oznaczenie	Dział I-G	Dział I-Sa	Dział II	Dział III	Dział IV
OZNACZENIE KSIĘGI WIECZYSTEJ					
Rubryka 0.1 - Informacje podstawowe					
Numer i nazwa pola			Treść pola		
1.	Numer księgi		ZG1R / 00018478 / 8		
2.	Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY W ŻARACH		
	A: nazwa sądu		SĄD REJONOWY W ŻARACH		
	B: siedziba sądu		ŻARY		
	C: kod wydziału		ZG1R		
	D: numer wydziału		IV		
	E: nazwa wydziału		WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH		
Numer i nazwa pola			Treść pola		
3.	Typ księgi		GRUNT ODBANY W UŻYTKOWANIE WIECZYSTE I BUDYNEK STANOWIĄCY ODRĘBNĄ NIERUCHOMOŚĆ		
Rubryka 0.2 - Dane o założeniu księgi wieczystej					
Numer i nazwa pola			Treść pola		
1.	Stan w czasie założenia		ZAŁOŻENIE KSIĘGI WIECZYSTEJ DLA NIERUCHOMOŚCI, DLA KTÓREJ NIE BYŁA PRZEWADZONA KSIĘGA WIECZYSTA		
2.	Czas zapisania księgi		2010-12-06 14:57:08		
3.	Czas ujawnienia księgi		2010-12-10 08:28:21		
4.	Data założenia dotychczasowej księgi wieczystej		1992-02-10		
Rubryka 0.3 - Dane o zamknięciu księgi wieczystej					
Numer i nazwa pola			Treść pola		
1.	Czas zamknięcia księgi				
2.	Podstawa zamknięcia księgi				
Rubryka 0.4 - Podstawa zmiany					
Brak wpisu					
Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów					
Brak wpisu					
Pozostałe					

30.4.2014

okaz.gov.pl/pkcdok/podczek.html

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEI NR ZG13/00018479/A, STAN E Dnia 2014-04-30 16:17

Obrębka

Dział I-O

Dział I-Sa

Dział II

Dział III

Dział IV

DZIAŁ I-O - "OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI"

Rubryka 1.1 - Wzmianki w dziale I-O

Brak wpisu

Rubryka 1.2 - Numer nieruchomości

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wzrost	
1. Numer służący nieruchomości	1, 2	1

Rubryka 1.3 - Położenie

lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wzrost	
1.	1. Numer porządkowy	1	1
	2. Województwo	1	LUBUSKIE
	3. Powiat	1	ŻARSKI
	4. Gmina	1	ŻUBSKO
	5. Miejscowość	1	ŻUBSKO
	6. Działka	---	---

Rubryka 1.4 - Oznaczenie

Podrubryka 1.4.1 - Działka ewidencyjna

lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
		Wzrost	
1.	1. Identyfikator działki	15	081106_4.0008.155/9
	2. Numer działki	15	155/9
	3. Obręb ewidencyjny	15	0008
	A: numer obrębu ewidencyjnego	---	---
	B: nazwa obrębu ewidencyjnego	---	---
	4. Położenie	15	1
	5. Ulica	15	GŁOWACKIEGO
	6. Sposób korzystania	15	89 - ZURBANIZOWANE TERENY NIEZABUDOWANE
	7. Odkazanie	---	//
	8. Przyłączenie	---	//
	9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej, dawnej, zbioru dokumentów	1.	---
	A: numer księgi zaginionej	---	---
	B: numer księgi zniszczonej	---	---
	C: numer księgi dawnej	---	---
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	---	---
2.	1. Identyfikator działki	15	081106_4.0008.155/10
	2. Numer działki	15	155/10
	3. Obręb ewidencyjny	15	0008
	A: numer obrębu ewidencyjnego	---	---
	B: nazwa obrębu ewidencyjnego	---	---
	4. Położenie	15	1
	5. Ulica	15	KOLESOVA
	6. Sposób korzystania	15	K - UZYTEK KOPALNE
	7. Odkazanie	---	//
	8. Przyłączenie	---	//
	9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej, dawnej, zbioru dokumentów	1.	---
	A: numer księgi zaginionej	---	---
	B: numer księgi zniszczonej	---	---
	C: numer księgi dawnej	---	---
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	---	---
3.	1. Identyfikator działki	15	081106_4.0008.155/11
	2. Numer działki	15	155/11
	3. Obręb ewidencyjny	15	0008
	A: numer obrębu ewidencyjnego	---	---

http://okaz.gov.pl/pkcdok/podczek.html

14

30.4.2014

skw.ms.gov.pl/pktdow/pocbdow.html

		B: nazwa obrębu ewidencyjnego		
4. Położenie	1.	15	1	
5. Ulica	1.	15		GŁOWACKIEGO
6. Sposób korzystania		15		K - UŻYTKI KOPALNE
7. Odłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
8. Przyłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej, dawnej, zbioru dokumentów	A: numer księgi zaginionej	1.		
	B: numer księgi zniszczonej	1.		
	C: numer księgi dawnej	1.		
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	1.		
4.	1. Identyfikator działki	15		081106_4.0008.155/12
	2. Numer działki	15		155/12
	3. Obręb ewidencyjny	A: numer obrębu ewidencyjnego	15	0008
		B: nazwa obrębu ewidencyjnego		
4. Położenie	1.	15	1	
5. Ulica	1.	15		GŁOWACKIEGO
6. Sposób korzystania		15		WS - GRUNTY POD WODAMI POWIERZCHNIOWYMI STOJĄCYMI
7. Odłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
8. Przyłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej, dawnej, zbioru dokumentów	A: numer księgi zaginionej	1.		
	B: numer księgi zniszczonej	1.		
	C: numer księgi dawnej	1.		
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	1.		
5.	1. Identyfikator działki	15		081106_4.0008.155/23
	2. Numer działki	15		155/13
	3. Obręb ewidencyjny	A: numer obrębu ewidencyjnego	15	0008
		B: nazwa obrębu ewidencyjnego		
4. Położenie	1.	15	1	
5. Ulica	1.	15		GŁOWACKIEGO NR 30
6. Sposób korzystania		15		BA - TERENY PRZEMYSŁOWE
7. Odłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
8. Przyłączenie	Numer księgi			//
	Obszar			
9. Numer księgi zaginionej, zniszczonej, dawnej, zbioru dokumentów	A: numer księgi zaginionej	1.		
	B: numer księgi zniszczonej	1.		
	C: numer księgi dawnej	1.		
	D: oznaczenie zbioru dokumentów	1.		

Podrubryka 1.4.2 - Budynek

Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
1.	1. Identyfikator budynku		
	2. Identyfikator działki	1.	
	3. Położenie	1.	1
	4. Dane adresowe	A: nazwa ulicy (zlot, placu)	1. GŁOWACKIEGO
		B: numer porządkowy budynku	1. 30
	5. Liczba kondygnacji		
	6. Liczba samodzielnych lokali		
	7. Powierzchnia użytkowa budynku		
	8. Przeznaczenie budynku	1.	BUDYNKI O KUBATURZE 3559,4 M3
	9. Dalszy opis budynku	Numer księgi	1. //
	10. Nieruchomość, na której sytuowany jest	A: numer księgi wieczystej	
		B: numer obrębu	

http://skw.ms.gov.pl/pktdow/pocbdow.html

2/4

30.4.2014

skwms.gov.pl/pracownikpodstaw.Nr1

budynek	ewidencyjnego C: numer działu ewidencyjnego	---	---
11. Odrębność		3	TAK
12. Odłączenie - numer księgi wieczystej	Numer księgi	---	/ /
13. Przyłączenie - numer księgi wieczystej	Numer księgi	3.	/ /
14. Informacja o wyodrębnionych lokalach	1. A: numer lokalu 2. B: numer księgi wieczystej	---	/ /
15. Części wspólne po wyodrębnieniu lokali		---	---

Podrubryka 1.4.3 - Urządzenie

Brak wpisu

Podrubryka 1.4.4 - Lokal

Brak wpisu

Rubryka 1.5 - Obszar

Numer i nazwa pola	Obszar	Treść pola
1. Obszar	3	20,3576 HA

Rubryka 1.6 - Zgodność z danymi ewidencji gruntów i budynków

Brak wpisu

Rubryka 1.7 - Podstawa oznaczenia (sprostowania)

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

Rubryka 1.8 - Dane o wniosku i chwili wpisu

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwili wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

Rubryka 1.9 - Komentarz**Pole 1.9.0.1 - Komentarz do migracji**

Numer i nazwa pola	Indeks	Treść pola
	Wpisy	---
A: Wpisy lub części wpisów, wymienione w księgach wieczystych w roku migracji, które zawierają treści nie objęte strukturą księgi wieczystej, a także projekty wpisów przeniesione z tymczasowej księgi wieczystej	---	W ZAMIE 3 (POŁOŻENIE) WPISANO: ZAKŁAD NA 13 "LUBSKO 17"
B: Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danych działach	---	1

WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYSTEJ

Nr	Zestawienie rubryk - podstaw wpisów				
2	Dane o wniosku		Pz. KW. / 1 / 0200330 / 59 /		
Rubryka - Podstawa oznaczenia (sprostowania)					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Indeks	Treść pola	
		Wpisy	Wskr.		
1.	1. Podstawa oznaczenia (sprostowania)	---	---	OPIS I MAPA	
	2. Data sporządzenia	---	---		
	3. Nazwa organu	---	---		
	4. Siedziba organu	---	---		
Położenie dokumentu					
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	2	
		6. Numer księgi	---	/ /	
3	Dane o wniosku		Pz. KW. / 1 / 0200330 / 59 /		
Rubryka - Podstawa oznaczenia (sprostowania)					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Indeks	Treść pola	
		Wpisy	Wskr.		
1.	1. Podstawa oznaczenia (sprostowania)	---	---	WYKAZ ZMIAN GRUNTOWYCH	
	2. Data sporządzenia	---	---		
	3. Nazwa organu	---	---		
	4. Siedziba organu	---	---		
Położenie dokumentu					
1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt	---	21-22	
		6. Numer księgi	---	/ /	
25	Dane o wniosku		Pz. KW. / 2512 / 00004445 / 12 / 001		
Rubryka - Podstawa oznaczenia (sprostowania)					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Indeks	Treść pola	
		Wpisy	Wskr.		
1.	1. Podstawa oznaczenia (sprostowania)	---	---	WYKAZ ZMIAN DANYCH EWIDENCYJNYCH	

http://skwms.gov.pl/pracownikpodstaw.Nr1

3/4

30.4.2014

chwila.gov.pl/pobierz/pobierz.htm

2. Data sporządzenia	2012-06-04
3. Nazwa organu	STAROSTA JARSKI
4. Siedziba organu	JARY
Położenie dokumentu	
1. Położenie dokumentu	150
5. Numer karty akt	11
6. Numer księgi	11

Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwil wpisów				
1.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	---	---
	2. Rodzaj dziennika	---	---	---
	3. Numer dziennika	---	---	---
	4. Czy z urzędu	---	NIE	---
	Położenie wniosku	---	---	---
	5. Numer karty akt	---	---	---
	6. Numer księgi	---	11	---
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu	---	1992-02-10 00:00:00	---
	Wpisujący	Imię	---	---
		Nazwisko	---	---
		Stanowisko	---	---
3.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	1993-06-11 00:00:00	---
	2. Rodzaj dziennika	---	DZ. KW.	---
	3. Numer dziennika	---	/ 00052332 / 93 /	---
	4. Czy z urzędu	---	NIE	---
	Położenie wniosku	---	---	---
	5. Numer karty akt	---	---	---
	6. Numer księgi	---	11	---
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu	---	1993-10-26 00:00:00	---
	Wpisujący	Imię	---	---
		Nazwisko	---	---
		Stanowisko	---	---
13.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
	1. Chwila wpływu	---	2012-08-02 11:58:00	---
	2. Rodzaj dziennika	---	DZ. KW.	---
	3. Numer dziennika	---	ZGIR / 00004448 / 12 / 981	WPROSI
	4. Czy z urzędu	---	NIE	---
	Położenie wniosku	---	157-158	---
	5. Numer karty akt	---	---	---
	6. Numer księgi	---	11	---
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu	---	2012-11-09 07:51:20	---
	Wpisujący	Imię	MARJUSZ	---
		Nazwisko	CHMAJ	---
		Stanowisko	SA	---

Powrót

http://chwila.gov.pl/pobierz/pobierz.htm

4/4

30.4.2014

ehwms.goupl/pobaw/pobaw.html

TYTUŁ KSIĘGI WIECZYSTOŚCI NR ZG/N/00018478/8, STAN Z DNIA 2014-04-30 16:17

Okladka	Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ I-SP - "SPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z WŁASNOŚCIĄ"					
Rubryka 1.10 - Wzmianki w dziale I-Sp					
Brak wpisu					
Rubryka 1.11 - Spis praw					
Podrubryka 1.11.1 - Spis praw związanych z własnością					
Brak wpisu					
Podrubryka 1.11.2 - Prawo użytkowania wieczystego					
Numer i nazwa pola		Indeks wpisu	Treść pola		
1. Okres użytkowania		2	2089-12-05		
2. Sposób korzystania		2	DZIAŁKA GRUNTU W UŻYTKOWANIU WIECZYSTYM I BUDYNKI ISTANOWIĄCE ODREŚNĄ NIERUCHOMOŚĆ		
Podrubryka 1.11.3 - Opis spółdzielni mieszkaniowej					
Brak wpisu					
Rubryka 1.12 - Podstawa wpisu					
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi					
Rubryka 1.13 - Dane o wniosku i chwili wpisu					
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwili wpisów umieszczonym na końcu treści księgi					
Rubryka 1.14 - Komentarz					
Pole 1.14.0.1 - Komentarz do migracji					
Numer i nazwa pola		Indeks wpisu	Treść pola		
A: Wpisy lub części wpisów, ujawnione w księdze wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nie objętą strukturą księgi wieczystej, a także projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej					
B: Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale			0		

WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYSTOŚCI

Nr	Zestawienie rubryk - podstaw wpisów				
2	DZ. KW. / / 0000230 / 92 /				
Podrubryka - Decyzja administracyjna					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks wpisu	Scen.	Wskr.	Treść pola
1.	1. Przedmiot decyzji				DECYZJA
	2. Numer decyzji				
	3. Data wydania decyzji				1991-12-09
	4. Oznaczenie organu				WOJEWODA ZIELONOGÓRSKI
	5. Siedziba organu				
Położenie dokumentu					
1.	1. Położenie dokumentu	6. Numer karty akt			6-9
		7. Numer księgi			/ /

Nr	Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwili wpisów				
2	Podrubryka - Dane o wniosku				
Numer i nazwa pola		Kod	Treść pola		Kod zad.
1. Chwila wpisu			1992-02-04 00:00:00		
2. Rodzaj dziennika			DZ. KW.		
3. Numer dziennika			/ 0000230 / 92 /		
4. Czy z urzędu			NIE		
Położenie wniosku		5. Numer karty akt			
		6. Numer księgi			/ /
Podrubryka - Chwila wpisu					
1. Chwila wpisu			1992-02-10 00:06:08		
Wpisujący		Imię			
		Nazwisko			
		Stanowisko			

Pobaw

http://ehwms.goupl/pobaw/pobaw.html

1/2

30.4.2014

ekurs.gov.pl/podczep/podczep.html

TREŚĆ Księgi Włeczyści nr ZGIR/00018-078/2, STAN z dnia 2014-04-30 16:17

Okręg	Dział I-O	Dział I-Sa	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ II - "WŁASNOŚĆ"					
Rubryka 2.1 - Wzniesienie w dziale II					
Brak wpisu					
Rubryka 2.2 - Właściciel					
Podrubryka 2.2.1 - Udział					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola		
1.	1. Numer udziału w prawie	4	3		
	2. Wielkość udziału (licznik/mianownik)	4	1 / 1		
	3. Rodzaj współwłasności	---	---		
Podrubryka 2.2.2 - Skarb Państwa					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola		
1.	1. Lista wskazanych udziałów w prawie	4	3		
	2. Nazwa	4	SKARB PAŃSTWA		
	3. Siedziba	---	---		
	4. REGON	---	---		
	5. Rodzaj instytucji	---	---		
Podrubryka 2.2.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)					
Brak wpisu					
Podrubryka 2.2.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną					
Brak wpisu					
Podrubryka 2.2.5 - Osoba fizyczna					
Brak wpisu					
Rubryka 2.3 - Właściciel wyodrębnionego lokalu					
Brak wpisu					
Rubryka 2.4 - Użytkownik wleczysty					
Podrubryka 2.4.1 - Napis					
Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola			
1. Napis	5	WPISY DOTYCZĄCE UŻYTKOWNIA WŁASNOŚCI BUDYNKU STANOWIĄCEGO ODPIĘTĄ NIERUCHOMOŚĆ			
Podrubryka 2.4.2 - Udział					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola		
1.	1. Numer udziału w prawie	13	3		
	2. Właściciel udziału (licznik/mianownik)	13	1 / 1		
	3. Rodzaj współwłasności	---	---		
Podrubryka 2.4.3 - Skarb Państwa					
Brak wpisu					
Podrubryka 2.4.4 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)					
Brak wpisu					
Podrubryka 2.4.5 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Treść pola		
1.	1. Lista wskazanych udziałów w prawie	13, 14	3		
	2. Nazwa	13, 14	SALTIL CERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA		
	3. Siedziba	13, 14	LUBSKO		
	4. REGON	13, 14	1413095670000		
	5. Stan przejściowy	---	---		
Podrubryka 2.4.6 - Osoba fizyczna					
Brak wpisu					
Rubryka 2.5 - Uprawniony					

http://ekurs.gov.pl/podczep/podczep.html

1/3

30.4.2014

skw.ms.gov.pl/pobierz/pobierz.html

Brak wpisu

Rubryka 2.6 - Podstawa nabycia

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

Rubryka 2.7 - Dane o wniosku i chwili wpisu

Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwili wpisów umieszczonym na końcu treści księgi

Rubryka 2.8 - Komentarz

Brak wpisu

WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYSTEJ**Zestawienie rubryk - podstaw wpisów**

Nr	Dane o wniosku				
	Dz. KW. / 01190225 / 02 /				
4	Podrubryka - Inna podstawa				
	Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Indeks Wykr.	Treść pola
	1.	1. Wskazanie podstawy 2. Sygnatura 3. Data wydania 4. Wystawca			ZASWIADCZENIE 1982-01-14 URZĄD REJONOWY W ŻARACH
	Położenie dokumentu				
	1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt 6. Numer księgi		77
5	Podrubryka - Orzeczenie sądu				
	Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Indeks Wykr.	Treść pola
	1.	1. Andziej i przedmiot orzeczenia 2. Sygnatura akt 3. Data wydania orzeczenia 4. Nazwa sądu 5. Siedziba sądu			POSTANOWIENIE 1008-02-01 SĄD REJONOWY ŻARY
	Położenie dokumentu				
	1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt 7. Numer księgi		70
12	Podrubryka - Akt notarialny				
	Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Indeks Wykr.	Treść pola
	1.	2. Tytuł aktu 3. Numer reg. A 4. Data sporządzenia notariusza 4. Imię pierwsze 5. Imię drugie 6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego 7. Drugi człon nazwiska złożonego 8. Siedziba			UMOWA PRZENIESIENIA PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU ORAZ PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW TYTUŁEM APORTU 14018/2011 2011-12-30 KRZYSZTOF BOROWSKI NOWY ŚWIAT 41A/88/91 WARSZAWA, 00-042 WARSZAWA
	Położenie dokumentu				
	1.	Położenie dokumentu	9. Numer karty akt 10. Numer księgi		107-115
13	Podrubryka - Inna podstawa				
	Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Indeks Wykr.	Treść pola
	1.	1. Wskazanie podstawy 2. Sygnatura 3. Data wydania 4. Wystawca			POSTANOWIENIE (O ZMIANIE NAZWY) SIEDZIBY SPÓŁKI 2012-01-30 SĄD REJONOWY W ZIELONEJ GÓRZE, VO WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDÓWEGO
	Położenie dokumentu				
	1.	Położenie dokumentu	5. Numer karty akt 6. Numer księgi		141-142 ZGIR / 00426502 / 5
14	Podrubryka - Inna podstawa				
	Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks Wpisu	Indeks Wykr.	Treść pola

http://skw.ms.gov.pl/pobierz/pobierz.html

23

30.4.2014

okw.ms.gov.pl/pobawpobaw.htm

		Wpisu	Wykr.	---
1.	1. Wskazanie podstawy			POSTANOWIENIE (O ZMIANIE NAZWY I SIEDZIBY SPOŁKI)
	2. Sygnatura			---
	3. Data wydania			2012-01-20
	4. Wystawca			SAD REJONOWY W ZIELONEJ GÓRZE, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
Położenie dokumentu				
1.	1. Położenie dokumentu	5. Numer karty akt		143-146
	6. Numer księgi			ZG1R / 00026502 / 5

Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwilach wpisów				
Nr	Podrubryka - Dane o wniosku			
	Numer i nazwa pola	Wpisu	Treść pola	Kod żąd.
4.	1. Chwila wpływu		1992-02-04 00:00:00	
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
	3. Numer dziennika		/ 00000229 / 92 /	
	4. Czy z urzędu		NIE	
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt		
	6. Numer księgi			
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu		1992-02-10 00:00:00	
	Wpisujący	Imię		
		Nazwisko		
		Stanowisko		
5.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	1. Chwila wpływu		2008-03-10 14:00:00	
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
	3. Numer dziennika		/ 00001702 / 08 /	
	4. Czy z urzędu		NIE	
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt		
	6. Numer księgi			
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu		2008-04-18 00:00:00	
	Wpisujący	Imię		
		Nazwisko		
		Stanowisko		
11.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	1. Chwila wpływu		2012-01-04 11:50:00	
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
	3. Numer dziennika		ZG1R / 00000163 / 12 / 001	patka
	4. Czy z urzędu		NIE	
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt	107-115	
	6. Numer księgi			
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu		2012-03-26 08:58:49	
	Wpisujący	Imię	MARIUSZ	
		Nazwisko	CHMAL	
		Stanowisko	SSR	
12.	Podrubryka - Dane o wniosku			
	1. Chwila wpływu		2012-05-26 13:25:00	
	2. Rodzaj dziennika		DZ. KW.	
	3. Numer dziennika		ZG1R / 00001815 / 12 / 001	WPSI
	4. Czy z urzędu		NIE	
	Położenie wniosku	5. Numer karty akt	138-140	
	6. Numer księgi		ZG1R / 00026502 / 5	
	Podrubryka - Chwila wpisu			
	1. Chwila wpisu		2012-07-04 08:36:15	
	Wpisujący	Imię	MARIUSZ	
		Nazwisko	CHMAL	
		Stanowisko	SSR	

Powyższe

http://okw.ms.gov.pl/pobawpobaw.htm

33

30.4.2014

skw.ms.gov.pl/pd/sdsw/pdch24w.html

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ NR 261R/00018472/8, STAN Z DNIA 2014-04-30 15:17

Okładka	Dział I-O	Dział X-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ III - "PRAWA, ROZSZCZENIA I OGRANICZENIA"					
Rubryka 3.1 - Wzmianki w dziale III					
Brak wpisu					
Rubryka 3.5 - Podstawa wpisu					
Brak wpisu					
Rubryka 3.6 - Dane o wniosku i chwili wpisu					
Brak wpisu					
Rubryka 3.7 - Komentarz					
Pole 3.7.0.1 - Komentarz do migracji					
Numer i nazwa pola		Brak wpisu	Treść pola		
A: Wpisy lub części wpisów, wymienione w księgach wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nie objętą strukturą księgi wieczystej, a także projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej					
B: Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale					
Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwili wpisów					
Brak wpisu					

Powrót

http://skw.ms.gov.pl/pd/sdsw/pdch24w.html

1/1

30.4.2014

skrzynka.gov.pl/pobierzwpis/pobierzwpis

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTOŚCI NR 2014/00015475/8, STAN Z DNIA 2014-04-30 16:18

Oznaczenie	Dział I-III	Dział I-III	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ IV - "HIPOTEKA"					
Rubryka 4.1 - Wzmianki w dziale IV					
Brak wpisu					
Rubryka 4.2 - Numer hipoteki (roszczenia)					
Numer i nazwa pola	Indeks	Wpis	Treść pola		
1. Numer hipoteki (roszczenia)	25	15	---		
Rubryka 4.3 - Napis					
Numer i nazwa pola	Indeks	Wpis	Treść pola		
1. Napis	25	---	WPISY DOTYCZĄCE UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO I WŁASNOŚCI BUDYNKU STANOWIĄCEGO ODREBNĄ NIERUCHOMOŚĆ		
Rubryka 4.4 - Treść wpisu					
Podrubryka 4.4.1 - Treść hipoteki (roszczenia)					
Numer i nazwa pola	Indeks	Wpis	Treść pola		
1. Rodzaj hipoteki (wyszczególnienie)	25	---	HIPOTEKA UMOWNA		
2. Suma	25	---	1208000,00		
3. Słowo słowne	25	---	DWANASZCIE MSLIONÓW		
4. Wskazanie sumy	25	---	25		
5. Odsetki	---	---	---		
6. Udział	---	---	---		
7. Hipoteka na wierzytelność hipoteczną	---	---	---		
8. Oznaczenia wierzytelności i stosunku prawnego	1.	---	---		
	A: numer wierzytelności	2.	25	1	
	B: wierzytelność	3.	25	ZABEZPIECZENIE WSZYSTKICH WIERZYTELNOŚCI IPENIENIOWYCH PRZYSTĄGUJĄCYCH OBLIGATARIUSZOM WOBEC EMITENTA Z 700B OBLIGACJI SERII B. JEMSTOWANYCH ZGODNIE Z UCHWAŁĄ NR 1 ZARZĄDU SPÓŁKI LZMO SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 24 MARCA 2014R. BŁUŻEJ ORGANIZACJI W REP. A NR 548/2014	
	C: stosunek prawny	1.	25	UCHWAŁA NR 1 Z 24.03.2014R., UCHWAŁA NR 2 Z 24.03.2014R., UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA HIPOTEKI Z DNIA 24.03.2014R.	
9. Termin zapłaty	---	---	---		
10. Pierwszeństwo	1.	---	---		
11. Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwem	---	---	---		
12. Księga współwłasności	1.	---	---		
	A: nr księgi wieczystej	---	---		
	B: nr hipoteki (roszczenia)	---	---		
13. Inne informacje	---	---	---		
14. Numer hipoteki w RZHL2	---	---	---		
15. Rodzaj zmiany	---	---	---		
Wierzytelność hipoteczną					
Podrubryka 4.4.2 - Skarb Państwa					
Brak wpisu					
Podrubryka 4.4.3 - Jednostka samorządu terytorialnego (związek międzygminny)					
Brak wpisu					
Podrubryka 4.4.4 - Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną					
Lp.	Numer i nazwa pola	Indeks	Wpis	Treść pola	
1.	1. Nazwa	25	---	CELICA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
	2. Siedziba	25	---	WARSZAWA	
	3. REGON	25	---	1429622300000	
	4. Stan przejściowy	---	---	---	
	5. Administrator hipoteki	25	---	ADMINISTRATOR HIPOTEKI	
Podrubryka 4.4.5 - Osoba fizyczna					
Brak wpisu					
Rubryka 4.5 - Podstawa wpisu					
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk podstaw wpisów umieszczonym na końcu treści księgi					
Rubryka 4.6 - Data o wniosku i chwili wpisu					
Informacje znajdują się w zestawieniu rubryk danych o wnioskach i chwil wpisu umieszczonym na końcu treści księgi					

http://skrzynka.gov.pl/pobierzwpis/pobierzwpis

1/2

30.4.2014

696.76.gov.pl/podoba/podoba.html

Rubryka 4.7 - Komentarz		
Pole 4.7.0.1 - Komentarz do nagłów		
Numer i nazwa pola	Indeks Wpisy	Treść pola
A: Wpisy lub części wpisów, ujawnione w księdze wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nie objętą strukturą księgi wieczystej, a także projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej	---	---
B: Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale	14	---

Rubryka 4.8 - Uprawnienie do rozporządzania opróżnionym miejscem hipotecznym	
Brak wpisu	

WNIOSKI I PODSTAWY WPISÓW W KSIĘDZE WIECZYSTEJ					
Nr	Zestawienie rubryk - podstaw wpisów				
25	Dane o wniosku				
Podrubryka - Akt notarialny					
Lp.		Numer i nazwa pola	Indeks Wpisy	Indeks Wpisy	Treść pola
1.		1. Tytuł aktu	---	---	OSWIAĞCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI
		2. Numer reg. A	---	---	5/86/2014
		3. Data sporządzenia	---	---	2014-04-01
		Notariusz	---	---	JANINA
		4. Imię pierwsze	---	---	---
		5. Imię drugie	---	---	---
		6. Nazwisko / pierwszy człon nazwiska złożonego	---	---	MAŁICKA
		7. Drugi człon nazwiska złożonego	---	---	---
		8. Siedziba	---	---	PIEKNA 66A/ WARSZAWA, 00-872 WARSZAWA
Położenie dokumentu					
1.		Położenie dokumentu	9. Numer karty akt	---	239-242
			10. Numer księgi	---	7 /

Nr	Zestawienie rubryk - danych o wnioskach i chwili wpisów				
18.	Podrubryka - Dane o wniosku				
Numer i nazwa pola		Wpisy	Treść pola		Kod zad.
1. Chwila wpisu		---	2014-04-03 12:00:19		---
2. Rodzaj dziennej		---	DZ. KW.		---
3. Numer dziennej		---	261A / 00022193 / 14 / 001		WNIOSK
4. Czy z urzędu		---	NIE		---
Położenie wniosku		---	239-242		---
5. Numer karty akt		---	7 /		---
6. Numer księgi		---	---		---
Podrubryka - Chwila wpisu					
1. Chwila wpisu		---	2014-04-30 11:03:49		---
Wpisujący		---	MARUSZ		---
		Imię	SCHMAL		---
		Nazwisko	SSA		---

Powrót

http://696.76.gov.pl/podoba/podoba.html

2/2

Załącznik 6 - Operat szacunkowy

Operat szacunkowy nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Lubsko przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczonej numerami działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, opisanej pod numerem ZG1R/00018478/8 w księdze wieczystej w Sądzie Rejonowym w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, sporządzony przez „COMES CONSULTING” WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych - rzeczoznawca majątkowy (REV-PL/PFVA/2013/183) w dniu 14 marca 2014 r. dostępny jest na stornie internetowej Emitenta www.lzmo.pl w zakładce Dokumenty Spółki.

Poniżej zamieszczono wyciąg z operatu szacunkowego.

COMES CONSULTING
Wycena Nieruchomości Mirosław Zych

OPERAT SZACUNKOWY

OKREŚLAJĄCY WARTOŚĆ RYNKOWĄ NIERUCHOMOŚCI GRUNTOWEJ,
POŁOŻONEJ NA ZŁOŻU IŁÓW CERAMICZNYCH „DACHÓWCZARNIA II”,
ZLOKALIZOWANEJ W m. LUBSKO,
UL. GŁOWACKIEGO 30

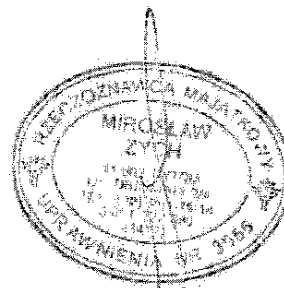
OPERAT PRZYGOTOWANY PRZEZ



COMES CONSULTING

WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych

autor operatu: mgr Mirosław Zych (REV)
RECOGNISED EUROPEAN VALUER



Bytom, marzec 2014r.

COMES CONSULTING
Wycena Nieruchomości Mirosław Zych

Bytom, Drzymale 2, tel./fax 32 281 79 14, 604 722 080
www.comescon.pl / comescon@republika.pl / biuro@comescon.pl
NIP 626 219 65 56 / REGON 240252684
nr rachunku : 20 1050 1230 1000 0023 0115 0708

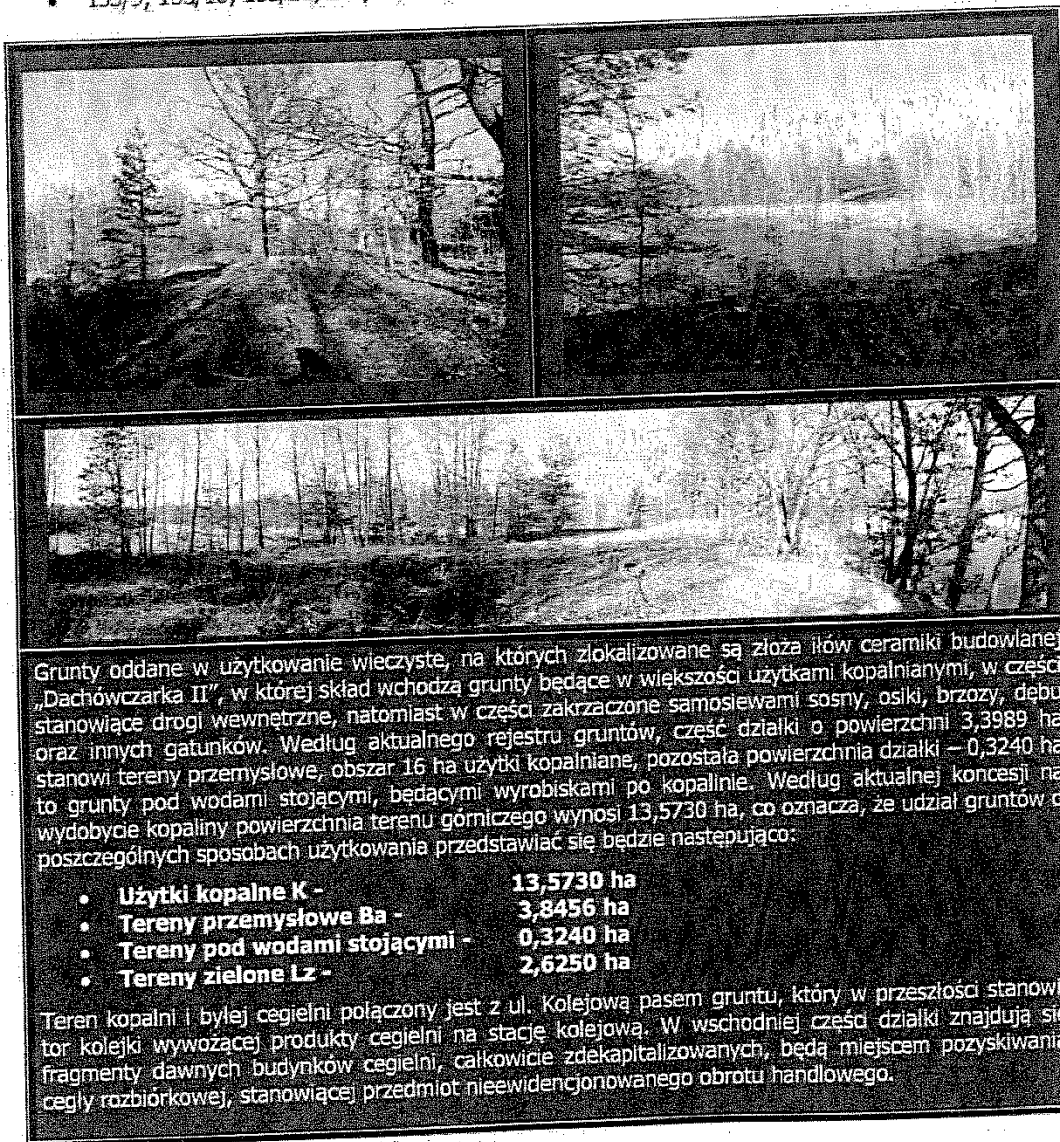
Nieruchomość gruntowa na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, Lubsko

WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO

I. PRZEDMIOT WYCENY

Przedmiotem wyceny jest nieruchomość gruntowa, położona na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowana w Lubsku przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczona nr działek:

- 155/9; 155/10; 155/11; 155/12; 155/13



Grunty oddane w użytkowanie wieczyste, na których zlokalizowane są złoża ilów ceramicznych budowlanej „Dachówczarnia II”, w której skład wchodzi grunty będące w większości użytkami kopalnianymi, w części stanowiące drogi wewnętrzne, natomiast w części zakrzaczane samosiewami sosny, osiki, brzozy, dębu oraz innych gatunków. Według aktualnego rejestru gruntów, część działki o powierzchni 3,3989 ha stanowi tereny przemysłowe, obszar 16 ha użytki kopalniane, pozostała powierzchnia działki – 0,3240 ha to grunty pod wodami stojącymi, będącymi wyrobiskami po kopalnie. Według aktualnej koncesji na wydobywanie kopaliny powierzchnia terenu górniczego wynosi 13,5730 ha, co oznacza, że udział gruntów o poszczególnych sposobach użytkowania przedstawiać się będzie następująco:

• Użytki kopalne K -	13,5730 ha
• Tereny przemysłowe Ba -	3,8456 ha
• Tereny pod wodami stojącymi -	0,3240 ha
• Tereny zielone Lz -	2,6250 ha

Teren kopalni i byłej cegielni połączony jest z ul. Kolejową pasem gruntu, który w przeszłości stanowił tor kolejki wywozowej produkty cegielni na stację kolejową. W wschodniej części działki znajdują się fragmenty dawnych budynków cegielni, całkowicie zdekapitalizowanych, będą miejscem pozyskiwania cegły rozbiórkowej, stanowiącej przedmiot nieewidencjonowanego obrotu handlowego.

Właściciel:

udział: 1/1
SKARB PAŃSTWA

Użytkownik wieczysty gruntu:

udział: 1/1
BALTIC CERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Lubsku,
ul. Reymonta 7; 68-300 Lubsko

COMES CONSULTING WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych
Bytom, ul. Brzymały 2, tel./fax 32 281 79 14, kom. 604 722 080
www.comescon.pl / biuro@comescon.pl

Nieruchomość gruntowa na złożu ilów ceramicznych „Dachówczarnia II”, Lubsko

Na szacowane nieruchomości składają się:

Ark. mapy	Numer działki	Blizsze określenie położenia	Opisy użytków	Ozn. uz. i kont. klasyf.	Powierzchnia użytków [ha]	Powierzchnia działki [ha]	Nr księgi wieczystej
2	155/9	Lubsko Głównego	Zurbanizowane tereny niezabudowane	Bp	0.2778	0.2778	ZG1R/00018478/8
2	155/10	Lubsko Kolejowa	Użytki kopalne	K	1.0317	1.0317	ZG1R/00018478/8
2	155/11	Lubsko Głównego	Zurbanizowane tereny niezabudowane	Bp	0.3248	0.9814	ZG1R/00018478/8
			Użytki kopalne	K	0.6566		
			Użytki kopalne	K	14.3629		
2	155/12	Lubsko Głównego	Grunty pod wodami powierzchniowymi stojącymi	Ws	0.3240	14.6869	ZG1R/00018478/8
2	155/13	Lubsko Głównego	Tereny przemysłowe	Ba	3.3898	3.3898	ZG1R/00018478/8

Księga wieczysta dla przedmiotowej nieruchomości gruntowej urządzona i prowadzona jest w Sądzie Rejonowym w Żarach V Wydział Ksiąg Wieczystych.
Zakres operatu obejmuje określenie wartości rynkowej nieruchomości gruntowej z uwzględnieniem załączania w podłożu zasobów ilów ceramicznych.

II. CEL WYCENY

Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej nieruchomości na potrzeby indywidualnego inwestora

III. OSZACOWANA WARTOŚĆ RYNKOWA NIERUCHOMOŚCI

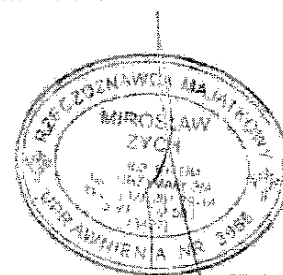
Wartość rynkowa określona według aktualnego stanu nieruchomości wraz ze złożem kopalin: :

12 573 000 zł

dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych

IV. DATA WYCENY

Data, na którą określono wartość nieruchomości:

14.03.2014r.**V. AUTOR WYCENY**mgr Mirosław Zych (REV)
RECOGNISED EUROPEAN VALUER

Bytom, 14 marca 2014r.

COMES CONSULTING WYCENA NIERUCHOMOŚCI Mirosław Zych
Bytom, ul. Drzymały 2, tel./fax 32 281 79 14, kom. 604 722 080
www.comescon.pl / biuro@comescon.pl

Załącznik 7 – Warunki emisji**„UCHWAŁA nr 2****z dnia 24 marca 2014r.****Zarządu LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku,**

**w przedmiocie przyjęcia warunków emisji Obligacji zabezpieczonych serii B
o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej
do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych)**

Zarząd spółki działającej pod firmą: LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, dalej zwanej: "Spółką" bądź „Emitentem”, postanawia, co następuje:

§ 1

1. Przyjmuje się warunki emisji Obligacji zabezpieczonych serii B o łącznej wartości nominalnej oraz równej im cenie emisyjnej do wysokości 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych).
2. Warunki emisji Obligacji, o których mowa w ust. 1 stanowią załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 2

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Załącznik do Uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 24 marca 2014 r.

WARUNKI EMISJI**2,5-letnich obligacji odsetkowych na okaziciela serii B**

Spółki pod firmą: LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000369775, NIP 928-194-98-57, REGON 080033678, kapitał zakładowy 893.000,00 zł w całości wpłacony

w liczbie do 7.000 (słownie: siedem tysięcy) sztuk na łączną kwotę do 7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych)

**NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ
PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY**

1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

ASO, Rynek Catalystr	ASO	Rynek obligacji pod nazwą Catalystr będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
-----------------------------	------------	--

Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 11. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przydziału	Dzień dokonanego przez Zarząd Emitenta przydziału Obligacji na rzecz Obligatariuszy
Dzień Roboczy	Dzień niebędący sobotą, ani dniem ustawowo wolnym od pracy
Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w punkcie 18.2.4
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 22 listopada 2016 roku
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 18.2.1 Warunków Emisji
Emitent, Spółka, LZMO	LZMO spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7, 68-300 Lubusko
Ewidencja	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964, nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Kupon, odsetkowy	Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowane nominalnie wynosi 8,75 % (słownie: osiem procent 75/100) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988)

Obligacje	do 7.000 szt. obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji.
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego
Opcja Wcześniejszego Wykupu	Prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.1 Warunków Emisji
Przedterminowy Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 18.2.4 Warunków emisji
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki Emisji Obligacji serii B stanowiące załącznik do Uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 24 marca 2014 r.
Wartość Opcji Wcześniejszego Wykupu	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,75% (75/100 procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zł, złoty, PLN	złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

2. Postanowienia ogólne:

Obligacje serii B oferowane są w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja serii B jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że

jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie po przydziale Obligacji złożyć stosowne dokumenty do KDPW w celu rejestracji Obligacji w Ewidencji.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 1 Zarządu Spółki w przedmiocie emisji obligacji serii B z dnia 24 marca 2014 r.

4. Nazwa Obligacji:

Obligacje na okaziciela serii B.

5. Cel emisji:

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki w celu sfinansowania rozwoju Emitenta, w szczególności na obsługę krajowych i zagranicznych zamówień na ceramiczne systemy kominowe oraz komponenty systemów kominowych produkowanych przez Emitenta.

6. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych)

7. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji:

7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych)

8. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

9. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):

3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji

11. Okresy Odsetkowe:

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, przypadać będzie na 6 (sześć) dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego *)	Dzień Płatności Odsetek/Dzień Wykupu	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	22.05.2014	22.08.2014	22.08.2014	13.08.2014	92
II	22.08.2014	22.11.2014	24.11.2014	14.11.2014	92
III	22.11.2014	22.02.2015	23.02.2015	13.02.2015	92
IV	22.02.2015	22.05.2015	22.05.2015	14.05.2015	89
V	22.05.2015	22.08.2015	24.08.2015	14.08.2015	92
VI	22.08.2015	22.11.2015	23.11.2015	13.11.2015	92
VII	22.11.2015	22.02.2016	22.02.2016	12.02.2016	92
VIII	22.02.2016	22.05.2016	23.05.2016	13.05.2016	90
IX	22.05.2016	22.08.2016	22.08.2016	11.08.2016	92
X	22.08.2016	22.11.2016	22.11.2016	14.11.2016	92

*) Ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego będzie miał kupon zerowy.

Źródło: Emitent

12. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału Obligacji:

22 maja 2014 r.

13. Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek od Obligacji:

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji (22 maja 2014 r.).

14. Zapisy oraz przydział Obligacji:

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

15. Ewidencja:

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach, nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie po przydziale Obligacji złożyć stosowne dokumenty do KDPW w celu rejestracji Obligacji w Ewidencji.

16. Oprocentowanie:

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Obligacje są oprocentowane nominalnie **8,75%** (słownie: osiem 75/100 procent) w stosunku rocznym. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 8,75\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

17. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii B uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych w pkt. 16 niniejszych Warunków Emisji,
- świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt. 18 niniejszych Warunkach emisji.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, w zależności od rodzaju świadczenia. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty Wykupu lub kwoty przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek lub po Dniu Wykupu przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Odsetki od Obligacji;
- (iii) Wartość Nominalna.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji i będą wypłacane przez Emitenta w złotych.

18. Wykup Obligacji

18.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Każda Obligacja serii B zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. 22 listopada 2016 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za X Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

18.2. Przedterminowy wykup Obligacji

18.2.1. Opcja wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu).

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie Raportu Bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi na Rynku ASO Catalyst w terminie nie krótszym, niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu równa będzie sumie:

- (1) Wartości nominalnej Obligacji,
- (2) Kuponu naliczonego za okres odsetkowy kończący się w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia),
- (3) Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczonej jako procent wartości nominalnej Obligacji w wysokości 0,75%.

Skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu całości Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

18.2.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku braku spłaty przez Emitenta zobowiązań zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

18.2.3. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

18.2.4. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w pozostałych przypadkach

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następującej okoliczności:

- b) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta lub złożenie przez Zarząd Emitenta wniosku o jego upadłość likwidacyjną lub układową.

Żądanie Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji Raportu Bieżącego ujawniającego okoliczność wskazaną pod lit. a) powyżej bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o zaistnieniu tych okoliczności, jeżeli Emitent nie dopełnił obowiązku opublikowania Raportu Bieżącego o tych okolicznościach.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od dnia przekazania Raportu Bieżącego o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku podania informacji o wystąpieniu okoliczności uprawniających Obligatariuszy do Przedterminowego Wykupu, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 30 dniu roboczym od złożenia przez Obligatariusza do Emitenta żądania wcześniejszego wykupu.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza równa będzie:

- (1) Wartości nominalnej Obligacji,
oraz
- (2) Kuponu naliczonego za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (z wyłączeniem tego dnia)

19. Przedawnienie:

Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

20. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

21. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.

22. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Obligacje serii B są emitowane jako zabezpieczone.

Zamiarem Spółki jest ustanowienie w całości zabezpieczenia przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Obligacji. Przedmiotem zabezpieczenia będzie nieruchomości gruntowa położona na złożu iłów ceramicznych „Dachówczarnia II”, zlokalizowana w miejscowości Lubsko przy ul. Głowackiego 30, obręb 8, oznaczona nr działek 155/9, 155/10, 155/11, 155/12, 155/13, opisana pod numerem ZG1R/00018478/8 w Księdze Wieczystej w Sądzie Rejonowym w Żarach, V Wydział Ksiąg Wieczystych. Użytkownikiem wieczystym w/w gruntu jest spółka powiązana z Emitentem, BALTIC CERAMICS spółka akcyjna z siedzibą w Lubsku, przy ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko.

Wartość rynkowa wg aktualnego stanu nieruchomości wraz ze złożem kopalin na dzień 14 marca 2014 roku wynosi 12.573.000,00 zł (słownie: dwanaście milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące 00/100 złotych). Wycena dokonana została przez Mirosława Zycha - rzeczoznawcę majątkowego (REV-PL/PFVA/2013/183) w dniu 14 marca 2014 roku.

Obligatariusze wyrażają zgodę na to, iż Zarząd Emitenta dokona wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję administratora hipoteki oraz zgadzają się na pełnienie przez wybrany podmiot tej funkcji.

23. Zmiany:

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Emitent może bez zgody posiadaczy Obligacji dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu. Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy wyrażonej w formie pisemnej.

24. Zawiadomienia:

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje serii B były przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst. Emitent obecnie, jako spółka, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz w związku z emisją Obligacji serii B podlega i podlegać będzie obowiązkom informacyjnym określonym przez Ustawę o Ofercie oraz przez Regulamin ASO. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Do momentu, w którym Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:

- c) w formie raportu bieżącego, oraz
- d) na stronie: www.lzmo.pl

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych, niemającą charakteru aneksów dotyczących informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Niezależnie od powyższego informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum Informacyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

25. Sprawozdania finansowe:

W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał w formie raportów: roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami oraz kwartalne raporty okresowe w terminach i zgodnie z zasadami obowiązującymi go jako Spółkę, której obligacje są notowane na Rynku ASO Catalyst. Emitent będzie zamieszczał sprawozdania finansowe na stronie internetowej www.lzmo.pl.

26. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Załącznik 8 - Miejsce przyjmowania zapisów na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B spółki LZMO S.A.**Oferujący: INVISTA Dom Maklerski S.A.****Warszawa**

ul. Tytusa Chałubińskiego 8, XXV piętro

00-613 Warszawa

Tel: +48 (22) 647 50 70

Fax: +48 (22) 403 52 35

Członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego:**Punkty Obsługi Klienta Millenium Dom Maklerski S.A.:****POK Warszawa / czynny w godzinach 9:00-17:00**

ul. Marszałkowska 136, 00-004 Warszawa

tel. (22) 556-42-57, 556-42-58

e-mail: kontakt@millenniumdm.pl

POK Gdańsk

ul. Okopowa 7, 80-819 Gdańsk

Tel. (58) 323-36-13, 323-36-14, 323-36-08, 323-36-09 i 323-36-10

Fax (58) 323-36-05

e-mail: kontakt@millenniumdm.pl

Punkty Obsługi Klienta DM BOŚ S.A.;

Lp.	Nazwa POK	Kod	Miasto	Ulica
1	Białystok	15-282	Białystok	ul. Piękna 1
2	Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	ul. Cyniarska 36
3	Częstochowa	42-200	Częstochowa	Al. NMP 2
4	Gdańsk	80-824	Gdańsk	ul. Podwale Przedmiejskie 30
5	Katowice	40-048	Katowice	ul. Kościuszki 43
6	Kielce	25-102	Kielce	ul. Warszawska 31
7	Koszalin	75-950	Koszalin	ul. 1 Maja 18/9
8	Kraków	31-068	Kraków	ul. Stradomska 5A/10

9	Łódź	90-368	Łódź	ul. Piotrowska 166/168
10	Olsztyn- AFI*	10-003	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 8/9
11	Poznań	60-529	Poznań	ul. Dąbrowskiego 79 A (budynek Omega i p.)
12	Rzeszów	35-017	Rzeszów	ul. S. Moniuszki 8
13	Szczecin	70-415	Szczecin	Al. Papieża J. Pawła II 6
14	Warszawa	00-517	Warszawa	ul. Marszałkowska 78/80
15	Wrocław	50-107	Wrocław	ul. Sukiennice 6

* AFI – Agent Firmy Inwestycyjnej

Załącznik 9 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B Spółki LZMO S.A

Niniejszy dokument stanowi zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B Spółki LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje serii B emitowane są na mocy Uchwały nr 1 Zarządu LZMO S.A. z dnia 24 marca 2014 roku. Obligacje serii B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): _____

2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej): _____

Kod pocztowy: _____ Miejscowość: _____

Ulica, nr domu, nr lokalu _____

3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): _____

4. Adres do korespondencji: _____

5. Pozostałe dane: Telefon: _____ E-mail: _____

6. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: _____

7. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: _____

8. Status dewizowy: * ☐ rezydent ☐ nierezydent

9. Liczba subskrybowanych Obligacji serii B: _____ sztuk
(słownie: _____)

10. Cena Emisyjna wynosi: 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych)

11. Kwota wpłaty na Obligacje serii B: _____ zł
(słownie: _____)

12. Forma wpłaty na Obligacje:
przelew na rachunek _____

13. Oświadczam, że właściwym dla mnie urzędem skarbowym jest Urząd Skarbowy: _____

14. Wskazanie numeru rachunku bankowego do ewentualnego zwrotu wpłaconej kwoty (jej części):
numer rachunku bankowego (IBAN): _____
nazwa banku: _____

15. Dyspozycja Deponowania.

Proszę o zdeponowanie wszystkich przydzielonych mi Obligacji objętych niniejszym zapisem na rachunku papierów wartościowych nr: _____

prowadzonym przez _____

Stwierdzam, że powyższa dyspozycja jest nieodwołalna, a właścicielem wskazanego rachunku papierów wartościowych jest osoba zapisująca się.

Uwaga: Niniejszy zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B Spółki LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku bez wpisanego pełnego numeru rachunku i nazwy Domu Maklerskiego jest nieważny.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Memorandum i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Oferty Publicznej.

Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje serii B przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Oświadczam, że zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Obligacje serii B LZMO S.A. o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego przeze mnie w pkt. 15 niniejszego Formularza zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność złożonej w Formularzu zapisu Dyspozycji Deponowania.

☐ na podstawie przepisów Ustawy z dn. 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. nr 101, poz. 926 z 2002 r. z późn. zm.) wyrażam zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych przez Oferującego dla celów marketingowych, reklamowych i promocyjnych

.....
(data i podpis subskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć
przyjmującego zapis,
pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Uwaga: *Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.*

Załącznik 10 - Objasnienie definicji i skrótów

Skrót/Termin	Definicja/Objasnienie
Administrator Hipoteki	Cellica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję Administratora Hipoteki na podstawie umowy o pełnienie funkcji ustanowienie Administratora Hipoteki zawartej w dniu 24 marca 2014 r. pomiędzy LZMO S.A. a Cellica Sp. z o.o.
ASO, Alternatywny System Obrotu, Rynek ASO Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Cena emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynoszącą 1.000 złotych za każdą Obligację
Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego	Domy maklerskie tworzące Konsorcjum Dystrybucyjne poza Oferującym
Dom Maklerski	Dom maklerski, będący członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego
Doradca ds. Oferty Publicznej	Cellica spółka z organiczną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Dyspozycja Deponowania	oświadczenie Inwestora o rachunku papierów wartościowych, na którym powinny zostać zapisane objęte przez Inwestora Obligacje serii B
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień Memorandum	Dzień, na który sporządzono i udostępniono do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne, tj. dzień 6 maja 2014 r.
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w pkt 3.1. Rozdziału III Memorandum. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym dokonany będzie przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt 8 Rozdziału III Memorandum
Dzień Przydziału	Dzień przydziału Obligacji na rzecz inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta
Dzień Roboczy	Dzień roboczy, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 (sześć) dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta,	Dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 8. Rozdziału III niniejszym Memorandum
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 22 listopada 2016 roku
Emitent, Spółka, LZMO	LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku, ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko

EUR, euro	Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Ewidencja	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW
Formularz zapisu	Oznacza formularz zapisu na Obligacje serii B, stanowiący załącznik nr 8 do Memorandum Informacyjnego
Giełda, GPW,	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Know-how	(know- „wiedzieć, how – „jak”) Termin określający konkretną wiedzę techniczną z danej dziedziny, umiejętność wykonania lub wyprodukowania czegoś, kompetencje, biegłość.
Kodeks Cywilny, K.C., KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964, nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Konsorcjum Dystrybucyjne	Konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Obligacje serii B, zorganizowane przez Oferującego obejmujące Oferującego i członków Konsorcjum Dystrybucyjnego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Kupon, odsetkowy	Kupon Odsetki od Obligacji, które będą wypłacane kwartalnie. Oprocentowane nominalnie wynosi 8,75% (słownie: osiem 75/100 procent) w stosunku rocznym. Wysokość Kuponu jest obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku
Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz.988)
Obligacje	Od 3.000 do 7.000 szt. obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz, Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferujący	INVISTA Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum
Okres Odsetkowy	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, rozpoczynający się w Dniu Emisji i kończący się po upływie trzech miesięcy w dniu ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego oraz każdy kolejny okres zaczynający się w dacie ostatniego dnia Okresu Odsetkowego i kończący po upływie trzech miesięcy
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect tj. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna

Opcja Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	Prawo Spółki do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 Rozdziału III niniejszym Memorandum
Podmiot Powiązany	Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo Budowlane	Zbiór przepisów prawa odnoszących się do wyrobów kominowych, w szczególności Ustawa z dnia 7 lipca 1994 r. – Prawo budowlane (tj. Dz.U. poz. 1409 z późn.zm.)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza LZMO S.A.
Raport Bieżący	Informacje bieżące przekazywane przez Emitenta, sporządzone w formie i zakresie określonym w Regulaminie ASO, ujawniające dane zgodne z postanowieniami Regulaminu ASO
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. Nr 0, poz. 1382)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Warunki Emisji	Warunki Emisji Obligacji serii B przyjęte na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 24 marca 2014 roku

Wartość Wcześniejszego Wykupu	Opcji	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu, liczona jako 0,5% (pół procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta		Zarząd LZMO S.A.
Złoty, zł, PLN		Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)