



**JEDNOSTKOWY**

**RAPORT ROCZNY LZMO SPÓŁKA AKCYJNA w restrukturyzacji**

**ZA ROK OBROTOWY 2016**

**OBEJMUJĄCY OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 r. DO 31 GRUDNIA 2016 r.**

**LUBSKO, 03 KWIETNIA 2017 r.**

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU:**

1. List Prezesa Zarządu
2. Informacje o Spółce
3. Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego
4. Wybrane dane finansowe rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
5. Oświadczenia Zarządu
6. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

**ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU**

1. Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016
3. Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016

**1. List Prezesa Zarządu**

Lubsko, 03.04.2017 roku

***Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy!***

W imieniu firmy LZMO S.A. przedstawiam Państwu jednostkowy raport roczny za 2016 rok, zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W 2016 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 2 321 909,69 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 4 513 058,91 zł. Główną przyczyną spadku przychodów w 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest spadek koniunktury w branży budowlanej w Polsce i zmniejszenia dynamiki zamówień na rynku materiałów budowlanych. Szczególnie dotyczy to segmentu budownictwa domków jednorodzinnych. W połączeniu z rozpoczętą w ubiegłym okresie przez dostawców kominów gliniano-szamatowych akcją obniżania cen na oferowane przez nich produkty przyczyniło się to do spadku popytu na produkty premium oferowane przez Spółkę oraz utrudniło utrzymanie obserwowanej w poprzednich okresach dynamiki przyrostu przychodów ze sprzedaży pomimo stabilnej pozycji Emitenta jako dostawcy systemów kominowych. Spadek przychodów był też spowodowany otwarciem w dniu 25 sierpnia 2016 roku postępowania sanacyjnego, zmianami personalnymi, co wywołało efekt wyczekiwania na rynku na rozwój wypadków, ze względu na fakt, że dla wielu uczestników życia gospodarczego nowe prawo restrukturyzacyjne nie jest znane. Niemniej Spółce udało się czwartym kwartale 2016 roku wyhamować spadkową tendencję sprzedaży, które było wyższe niż w analogicznym okresie roku 2015.

Bilans LZMO S.A. za rok 2016 wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z powyższym, stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.), Zarząd Spółki niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zarząd będzie rekomendował dalsze istnienie Spółki. Jest to uzasadnione ze względu na trwający proces sanacyjny oraz działania naprawcze podjęte w 2016 roku. Jednocześnie należy podkreślić, że Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która została wyznaczona na Zarządcę przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych na bieżąco kontroluje proces sanacyjny w LZMO SA i gdyby w jej opinii, za którą bierze odpowiedzialność sytuacja w Spółce nie dawała perspektyw naprawczych sama z urzędu podjęłaby działania zmierzające do zmiany decyzji Sądu.

7. B.

LZMO finansuje swoją działalność z wpływów pochodzących z bieżącej działalności produkcyjnej. Nie można wyeliminować ryzyka pojawienia się problemów z finansowaniem bieżącej działalności. Aktualne przychody nie zaspokajają w pełni kosztów. Ta sytuacja jest przedmiotem troski Zarządu, Rady Nadzorczej, Zarządcy oraz Rady Wierzycieli. Aby dalej funkcjonować Spółka musi uzyskać dodatkowe finansowanie np. w postaci pożyczki od akcjonariusza. Środki potrzebne są na zaspokojenie zobowiązań, kapitał obrotowy, inwestycje związane z wejściem na rynek niemiecki oraz zobowiązaniami wobec obligatariuszy.

W dniu 29 marca 2016 r. weszła w życie umowa partnerska zawarta pomiędzy hagebauHandelsgesellschaftfürBaustoffeGmbH & Co. KG z siedzibą w Soltau w Niemczech a spółką LZMO S.A. na dostawy systemów kominowych ISOTECH. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W wyniku zawarcia ww., umowy LZMO S.A. uzyskała status partnera grupy hagebau i będzie dostarczała system kominowy ISOTECH do sieci sprzedaży Grupy na terenie Niemiec. W dniu 26 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała umowę handlową z Contract Company Services GmbH & Co. KG z siedzibą w Eckernförde, której przedmiotem jest dystrybucja systemów kominowych wytwarzanych przez LZMO S.A. na terenie Niemiec. Umowa została zawarta na 2016 rok i uległa automatycznemu przedłużeniu o 1 rok, ponieważ do 30.06.2016 r. nie nastąpiło jej wypowiedzenie. W dniu 4 maja 2016 r. uprawomocnił się certyfikat dopuszczający W3G o numerze Z-7.1-3513. z Niemieckiego Instytutu Techniki Budowlanej w Berlinie (DIBt) na produkowany przez LZMO system kominowy ISOTECH. Certyfikat ten potwierdza, że systemy kominowe LZMO spełniają wymogi jakościowe i wytrzymałościowe w przypadku pracy w warunkach ekstremalnych i dopuszcza je zarazem do dystrybucji na terenie Niemiec. Powyższe zdarzenia sprawiają, że przed wyrobami produkowanymi przez Spółkę otworzyły się perspektywy sprzedaży na dużym i wymagającym rynku niemieckim.

Juliusz Bolek

  
Prezes Zarządu

## 2. Informacje o Spółce

<b>Firma:</b>	<b>LZMO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji</b>
Siedziba	Lubsko
Adres	ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Telefon	+ 48 (68) 374 35 35
Faks	+ 48 (68) 888 02 12
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:lzmo@lzmo.pl">lzmo@lzmo.pl</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.lzmo.pl">www.lzmo.pl</a>
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000369775
NIP	928-194-98-57
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 r. i na dzień przekazania raportu.	1 093 000,00 zł
Zarząd Spółki na dzień 31.12.2016 r. i na dzień publikacji raportu	Juliusz Bolek – Prezes Zarządu Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja Spółka Akcyjna – Zarządca ustanowiony przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze
Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2016 r. i na dzień publikacji raportu	Dariusz Janus, Robert Madej, Piotr Niespodziewański, Marek Zagaja, Marcin Zimny

J.B.

Audytor:

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

### 3. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego LZMO SA w restrukturyzacji

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 238 413,13	2 321 909,69	1 012 811,40	524 843,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 763 629,22	-918 914,76	421 436,92	-207 711,29
Zysk (strata) brutto	357 312,89	-18 353 167,66	85 383,50	-4 148 546,03
Zysk (strata) netto	357 312,89	-18 353 167,66	85 383,50	-4 148 546,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 721 667,30	-4 812 719,75	-1 087 866,12	-752 089,20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 979 253,61	-2 496 225,45	-546 246,25	-292 081,99
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 239 918,82	-1 713 709,62	774 211,15	-387 366,55
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 667,49	-32 883,96	-4 221,82	-7 433,08
Aktywa, razem	42 038 905,67	15 146 110,62	9 864 814,19	3 423 623,56
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 582 101,20	16 342 356,69	4 829 778,53	3 690 022,75
Zobowiązania długoterminowe	5 662 500,00	2 343 000,00	1 328 757,48	529 611,21
Zobowiązania krótkoterminowe	12 990 201,61	13 999 356,69	3 048 269,77	3 164 411,54
Kapitał własny	21 456 804,47	-1 196 246,08	5 035 035,66	-270 399,20
Kapitał podstawowy	1 093 000,00	1 093 000,00	256 482,46	247 061,48

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:

- a. Z dnia 31.12.2015 roku – tabela nr 252/A/NBP/2015 – kurs 4,2615 PLN/EUR.
- b. Z dnia 31.12.2016 roku – tabela nr 252/A/NBP/2016 – kurs 4,4240 PLN/EUR,

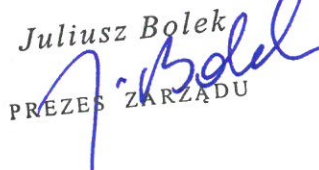
J.B.

#### 4. Oświadczenia Zarządu

##### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd LZMO S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Lubsko, dnia 03 kwietnia 2017 roku


*Juliusz Bolek*  
  
PREZES ZARZĄDU

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd LZMO S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lubsko, dnia 03 kwietnia 2017 roku

Juliusz Bolek  
PREZES ZARZĄDU





## 5. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Spółka w roku obrotowym 2016 przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wynikających ze zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

Poniżej umieszczona tabela zawiera szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania niektórych zasad.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak  Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5%	Tak	

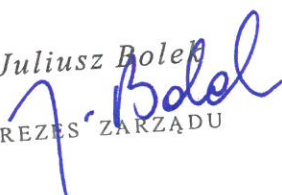
ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	

	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	Nie	Spółka zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje inwestorskie" na stronie <a href="http://www.lzmo.pl">www.lzmo.pl</a> oraz uzupełniająco na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	

	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Tak	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone,	Tak	

7.6.

	aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	Tak	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	

  
 Juliusz Bolek  
 PREZES ZARZĄDU

