



**RAPORT MIESIĘCZNY ZA LIPIEC 2016 ROKU**

Lubsko, 14 sierpnia 2016 roku

## Podstawa prawna

Raport miesięczny LZMO S.A. („Emitent”, „Spółka”, „LZMO”) publikowany jest zgodnie z punktem 16 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

## Wybrane informacje finansowe Emitenta

Pozycja [w zł]	01.07.2016	01.07.2015	01.01.2016	01.01.2015
	– 31.07.2016	– 31.07.2015	– 31.07.2016	– 31.07.2015
Przychody netto ze sprzedaży*	204 037,05	482 689,63	1 332 157,49	3 077 790,90

\*) Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ze względu na krótki okres sprawozdawczy, wartość przychodów netto ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym wykazana w powyższej tabeli, podana jest na podstawie wystawionych i zaksięgowanych faktur i nie uwzględnia zmiany stanu produktów. Jednocześnie pragniemy podkreślić, że w raportach kwartalnych i rocznych Emitent podaje wartość przychodów ze sprzedaży netto z uwzględnieniem m.in. zmiany stanu produktów.

## Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń rynkowych w otoczeniu Emitenta, które w ocenie Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Emitenta

W lipcu 2016 roku przychody netto ze sprzedaży Emitenta wyniosły 204.037,05 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły one 482.689,63 zł.

Zdecydowaną większość przychodów Spółka wygenerowała ze sprzedaży izostatycznych systemów kominowych.

Główną przyczyną spadku przychodów w lipcu 2016 roku jest zastrzona walka konkurencyjna o odbiorcę w postaci bonusów sezonowych, co skutkuje zawężeniem liczby dostawców produktów w punktach handlowych. Dodatkowo rynek oczekuje od producenta obsługi technicznej umożliwiającej modyfikację systemu kominowego na budowie z zachowaniem gwarancji.

W 2015 roku wystąpił znaczący spadek cen na plastyczne systemy kominowe, ze względu na bardzo dużą walkę cenową pomiędzy producentami systemów kominowych. Z tego względu systemy izostatyczne w porównaniu do plastycznych systemów kominowych stały się znacząco droższym produktem niż w poprzednich latach. W związku z powyższym została przygotowana nowa, długookresowa oferta współpracy z hurtownikami, z bonusami rocznymi dla odbiorców. Spółka kontynuowała rozpoczęte w czerwcu br. szkolenia dla wykonawców z certyfikowanej obsługi technicznej na terenie Polski.

Równocześnie, zaobserwowany został wyraźny trend przesunięcia sprzedaży systemów kominowych do internetu. Z tego powodu LZMO postanowiło wprowadzić do swojej oferty sprzedaż internetową, by lepiej podążać za rynkiem i zwiększyć obecność w kanałach sprzedaży, w których sprzedaż rośnie.

### **Nowy produkt i sklep internetowy**

LZMO wprowadziło do oferty systemów kominowych nowy produkt w dwóch podstawowych odmianach : Zwykły komin z wełną i zwykły komin bez wełny. Zwykły komin jest to typowy komin jakości ekonomicznej, czyli produkt na segment rynku, na którym liczy się wyłącznie cena.

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

W lipcu 2016 r. trwały dalsze prace nad pozycjonowaniem sklepu internetowego i jego rozwojem.

### **Rynek niemiecki**

W lipcu kontynuowano rozmowy z poszczególnymi członkami sieci hagebau w celu nawiązania współpracy. Wynika to z faktu, że sieć hagebau nie składa zamówień centralnie, a każdy z jej członków stanowi odrębną i samodzielną jednostkę organizacyjną z którą trzeba uzgodnić formę współpracy.

Wysyłano oferty cenowe i negocjowano warunki rabatów i dostaw. Dostarczano również prezenty sprzedażowe.

Powyższe działania powinny zaowocować wzrostem sprzedaży już na jesieni 2016 roku i w kolejnych latach.

### **Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego**

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent złożył listem poleconym do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Wobec faktu podjęcia przez Zarząd Spółki czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do poprawienia płynności finansowej Spółki, które to działania zbiegły się w czasie z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne Zarząd Spółki podjął decyzję o przygotowaniu i złożeniu wniosku sanacyjnego w trybie opisanej ustawy.

Analiza sytuacji Spółki z uwzględnieniem zdolności Spółki do regulowania wymagalnych i przyszłych zobowiązań oraz podjętych już działań naprawczych doprowadziła do wniosku, iż formalne wdrożenie postępowania restrukturyzacyjnego w ramach sanacji jest uzasadnione potrzebą dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy warunków ekonomicznych Emitenta, w tym przywrócenia Emitentowi zdolności do wykonywania zobowiązań, zabezpieczenia słusznych praw

wierzycieli Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu koniecznych do dalszej działalności składników majątku przedsiębiorstwa.

Złożony przez Emitenta wniosek umotywowany jest przede wszystkim wyjątkowymi instrumentami prawnymi przewidzianymi w przepisach ustawy Prawo restrukturyzacyjne, w tym m.in.:

- uprawnieniem zarządu do odstąpienia - za zgodą sędziego-komisarza - od niekorzystnych dla wnioskodawcy umów wzajemnych, które nie zostały wykonane w całości lub części przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego (art. 298 ust. 1 i 2 PrRest),
- wpływem postępowania sanacyjnego na stosunki pracy, poprzez jego oddziaływanie na zakres praw i obowiązków pracowników i pracodawcy w taki sam sposób jak ogłoszenie upadłości (art. 300 PrRest),
- zawieszeniem z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego egzekucji prowadzonych przeciwko dłużnikowi wraz z zawieszeniem naliczania odsetek od już istniejących wierzytelności.

Uwzględniając powyższe możliwości, zastosowanie sanacyjnego trybu postępowania restrukturyzacyjnego umożliwi kompleksowe przekształcenie Spółki w sprawnie i rentownie działające przedsiębiorstwo, przy jednoczesnym zmaksymalizowaniu wartości spłat istniejących zobowiązań. Zgodnie ze stanowiskiem Emitenta przedstawionym we wniosku, Emitent posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

### **Informacja o niewykupieniu obligacji serii A**

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent nie dokonał wykupu obligacji serii A wraz z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. O emisji 3.550 obligacji serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda z terminem zapadalności 27.07.2015 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2014 z dnia 30 lipca 2013 r. Na mocy zawartych porozumień oraz podjętej w ich następstwie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii A nastąpiła zmiana terminu wykupu 3.550 Obligacji serii A, z dnia 27.07.2015 r. na 27.07.2016 r., z zastrzeżeniem, iż Spółka jest zobowiązana do wcześniejszego wykupu 1184 Obligacji w dniu 27.01.2016 r. oraz 1184 w dniu 27.04. 2016 r. Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka dokonała wykupu łącznie 668 sztuk obligacji serii A.

Zobowiązania Spółki z tytułu niewykupionych obligacji wynoszą wraz z odsetkami wynoszą 2.952.263,17 zł.

### **Odwołanie prognoz wyników finansowych**

W dniu 28 lipca 2016 roku Emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 18/2015 z dnia 17 czerwca 2016 r. w przedmiocie publikacji prognoz wyników finansowych Emitenta na lata 2015 – 2017 oraz raportu bieżącego EBI nr 37/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w przedmiocie korekty opublikowanych prognoz, odwołuje w całości opublikowaną prognozę.

W związku z faktem, że w dniu 27 lipca 2016 r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, którego celem jest dokonania głębokich działań restrukturyzacyjnych, zmierzających do poprawy wyników finansowych Emitenta, a okoliczność ta ma wpływ na wszystkie prognozowane pozycje, tj. przychody netto, zysk netto oraz EBITDA Emitent uznał, iż nie jest w stanie określić i przekazać do publicznej wiadomości, wiarygodnych prognozowanych wyników i zdecydował się na odwołanie prognoz finansowych.

**Zestawienie informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego**

Numer raportu	Data publikacji	Treść raportu	Uwagi
EBI 22/2016	01.07.2016	Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r.	
EBI 23/2016	01.07.2016	Powołanie osób nadzorujących	
ESPI 3/2016	01.07.2016	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2016 r.	
EBI 24/2016	14.07.2016	Raport miesięczny za czerwiec 2016 r.	
ESPI 4/2016	27.07.2016	Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego	
ESPI 5/2016	27.07.2016	Informacja o niewykupieniu obligacji serii A	
ESPI 6/2016	28.07.2016	Odwołanie prognoz wyników finansowych	

**Kalendarz inwestora**

Data	Zdarzenie	Uwagi
do 14.09.2016 r.	Publikacja raportu za sierpień 2016 roku	

.....

Artur Sławiński

Prezes Zarządu