

**RAPORT ROCZNY POLBRAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

---

**ZA ROK ZAKOŃCZONY W DNIU 31.12.2017**

**2018-05-30**

LIST PREZESA ZARZĄDU

Maciej Ziembicki – Prezes Zarządu w okresie sprawozdawczym 2017

do  
**Właściciele Obligacji serii L  
zarejestrowanych w  
Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych  
pod kodem PLPLBRD00033**

oraz  
**Właściciele Obligacji serii G  
zarejestrowanych w  
Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych  
pod kodem PLPLBRD00025**

oraz  
**Właściciele Obligacji serii E  
zarejestrowanych w  
Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych  
pod kodem PLPLBRD00017**

W 2017 r. Spółka planowała przywrócenie działalności operacyjnej poprzez pozyskanie środków głównie od inwestora zewnętrznego, lecz pomimo rozmów i negocjacji ze szwajcarską firmą, która była zainteresowana wejściem kapitałowo na polski rynek nie udało się zdobyć finansowania na zakup węgla. W związku z powyższym umowy handlowe z dotychczasowymi kontrahentami zostały zerwane.

Brak pozyskania finansowania bieżącej działalności spółki w 2017 roku spowodował, iż Spółka nie miała możliwości wdrożyć procesu naprawy przedsiębiorstwa.

Dnia 13 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał postanowienie oddalające zażalenie Spółki na postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego, co stanowi o zakończeniu postępowania restrukturyzacyjnego wobec Spółki.

W dniu 11 maja 2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o złożeniu przez dwóch wierzycieli uproszczonych wniosków o ogłoszenie upadłości oraz o toczącym się postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości pod sygnaturą X GU 1260/17, o czym Zarząd nie był wcześniej poinformowany przez Sąd Upadłościowy (Restrukturyzacyjny).

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zabezpieczył, na podstawie postanowienia z dnia 14 maja 2018 r. wydanego w postępowaniu o sygnaturze akt X GU 1260/17, majątek Polbrand Sp. z o.o. poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego w osobie Piotra Głodka.

Mając powyższe na uwadze oraz zgodnie z art. 27 ust. 2 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A., nadal pełni funkcję zarządcy wobec „Polbrand” sp. z o.o.

Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z podmiotami zainteresowanymi bezpośrednim lub pośrednim sfinansowaniem roszczeń Obligatariuszy. Spółka dokłada starań w pozyskaniu środków pieniężnych celem zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, ponieważ stanowi to priorytet Spółki.

Z poważaniem,

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. -31.12.2017		01.01. - 31.12.2016	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	271 542	63 968	32 582 647	7 446 271
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 669 797	393 357	47 363 146	10 824 130
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	- 1 433 837	- 337 771	-15 273 574	- 3 490 544
ZYSK (STRATA) BRUTTO	-1 448 910	- 341 322	-16 246 126	-3 712 806
ZYSK (STRATA) NETTO	- 1 441 616	- 339 604	-16 241 068	-3 711 650
LICZBA UDZIAŁÓW/AKCJI W SZTUKACH	20 397	20 397	20 397	20 397
ZYSK (STRATA) NETTO NA UDZIAŁ (ZŁ/EURO)	- 71	- 17	796	182

BILANS	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA TRWAŁE	89 091 661	21 360 297	105 959 575	23 951 079
AKTYWA OBROTOWE	23 360 684	5 600 874	31 475 477	7 114 710
KAPITAŁ WŁASNY	15 944 586	3 822 817	46 806 619	10 580 158
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	96 507 759	23 138 354	90 630 302	20 486 054
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA UDZIAŁ (ZŁ/EURO)	782	187	2 295	519

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	EUR	PLN	EUR
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	133 336	31 410	10 083 745	2 304 487
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	0	-73 969	-16 904
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-129 707	- 30 555	-12 717 062	-2 906 292

**KURSY ZASTOSOWANE DO PRZELICZENIA POWYŻSZYCH DANYCH FINANSOWYCH:**

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017r. przez Narodowy Bank Polski (4,1709 zł / EURO),

poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla 12 miesięcy 2016 r. (4,3757 zł / EURO) oraz 12 miesięcy 2017r. (4,2450 zł / EURO).

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

składane przez Macieja Ziembickiego – Prezesa Zarządu

Oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....  
PODPIS

WARSZAWA, 30.05.2017



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
„POLBRAND” SP. Z O.O.

---

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

2018-05-30

WARSZAWA 30.05.2018

## Spis treści

<b>1. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>2</b>
1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI .....	2
1.2. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W 2017 ROKU .....	3
1.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI .....	3
1.4. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE .....	3
<b>2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>4</b>
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI .....	4
2.2. PROGRAM DZIAŁALNOŚCI NA 2018 r. ....	4
<b>3. INFORMACJA O ISTOTNYCH RYZYKACH DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>4</b>

## 1. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 1.1. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

„POLBRAND” SP. Z O.O z siedzibą w Warszawie zawiązana została umową spółki z dnia 31.12.1992 r. sporządzoną w formie aktu notarialnego przez notariusza Janusza Rudnickiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie. Postanowieniem z dnia 31 grudnia 1992 roku. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy wydział XVI Gospodarczy Rejestrowy w rejestrze Handlowym w dziale B pod numerem 35250 , a 10.01.2003 r Spółka została zarejestrowana w KRS sygn. akt WA XIX NS-REJ./14144/02/641 pod nr. KRS 000146273. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010101644 oraz NIP 527-020-23-54.

Nazwa:	„Polbrand” sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Powstańców Śląskich 103 lok. 1, 01-355 Warszawa
Telefon:	+48 22 371 61 20
Adres poczty elektronicznej:	biuro@polbrand.pl

### SKŁAD ZARZĄDU NA DZIEŃ 31.12.2017

Zarząd Spółki reprezentowany był jednoosobowo przez Macieja Ziembickiego – Prezesa Zarządu.

Zarządca: ZIMMERMAN FILIPIAK RESTRUKTURYZACJA SPÓŁKA AKCYJNA

### KLASYFIKACJA DZIAŁALNOŚCI WEDŁUG PKD 5190Z

Podstawową działalnością Spółki jest import i zakup węgla oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna w kraju, produkcja i sprzedaż ciepła z własnej ciepłowni , oraz handel biomasą.

### STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW

Aktualna struktura udziałów Polbrand sp. z o.o. prezentuje się następująco:

Alphastar sp. z o.o.	20.100 udziałów	98,54%
Maciej Ziembicki	297 udziałów	1,46%

### 1.2. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W 2017 ROKU

W 2017 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży ciepła i usług co spowodowało duży spadek dochodów w stosunku do roku 2016.



## STRUKTURA ORGANIZACYJANA SPÓŁKI W 2017 ROKU

- Jednoosobowy Zarząd Spółki w osobie Prezesa Pana Macieja Ziembickiego
- Zarządca w osobie ZIMMERMAN FILIPIAK RESTRUKTURYZACJA SPÓŁKA AKCYJNA
- Dział Logistyczno - Operacyjny, reprezentowany przez Dyrektora oraz podległych mu specjalistów do spraw logistyki i prawnych
- Dział Sprzedaży, reprezentowany przez Kierownika oraz podległych mu specjalistów do spraw sprzedaży
- Dział Księgowy, w osobie Głównej Księgowej i 1 specjalisty ds. kadrowo-księgowych
- Sekretariat.

Spółka nie posiada oddziałów.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

### 1.4 ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka zatrudniała 12 osób.

## 2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 2.1. WYNIKI EKONOMICZNO- FINANSOWE SPÓŁKI

W 2017 roku Spółka osiągnęła łączny przychód ze sprzedaży w wysokości 271 541,79 zł. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 roku po stronie aktywów i pasywów wykazał sumę bilansową w wysokości 112 452 345,21 zł.

Rachunek Zysków i strat za 2017 rok wykazał stratę netto w wysokości 1 441 616,40 zł.

### 2.2. PROGRAM DZIAŁALNOŚCI NA 2018

Spółka, na dzień złożenia sprawozdania zatrudnia 0 osób, zrezygnowała z leasingów i ograniczyła do minimum koszty administracyjne. Podstawą finansowania tych kosztów jest pożyczka od wieloletniego partnera handlowego oraz przychody ze sprzedaży ciepła i usług. Spółka podjęła na nowo rozmowy z inwestorami, którzy wyrażają zainteresowanie współpracą ze Spółką, mającą na celu poprawę bieżącej płynności finansowej i ogólnej kondycji Spółki.

### **3. INFORMACJA O ISTOTNYCH RYZYKACH DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

#### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

##### **1.1. Ryzyko związane z procedurą przetargów**

Specyfika sytuacji prawno – finansowej Emitenta powoduje, iż nie osiągnie on przychodów realizowanych na podstawie kontraktów pozyskiwanych w drodze przetargów organizowanych przez zakłady energetyczne i ciepłownicze i innych usługobiorców. Emitent może osiągać przychody realizowane na podstawie zapytań ofertowych.

##### **1.2. Ryzyko związane z możliwością wzrostu zadłużenia**

Rozwój Emitenta i wzrost skali prowadzonej przez niego działalności wymaga posiadania stabilnego i relatywnie dużego kapitału, aby Spółka mogła sprostać wymogom związanym ze specyfiką realizacji znaczących zamówień wynikających z pozyskiwanych kontraktów od odbiorców przemysłowych (zakładów energetycznych oraz zakładów ciepłowniczych). Tempo wzrostu i poziom generowanych przez Polbrand zysków są niewystarczające. W związku z tym, działalność Emitenta wymaga finansowana kapitałem pozyskiwanym od inwestora zewnętrznego.

##### **1.3. Ryzyko powstawania ubytków węgla w procesie realizacji dostaw do klientów**

Realizacja dostawy węgla zamówionego przez klienta, to proces logistyczny, w którym odbiorca końcowy nie ponosi ryzyka związanego z ubytkiem surowca podczas transportu do miejsca przeznaczenia. Oznacza to, że klient Emitenta płaci wyłącznie za ilość węgla rzeczywiście dostarczoną do niego. W ostatnich latach Spółka wypracowała mechanizmy kontroli realizowanych dostaw węgla w zakresie pozwalającym na znaczącą minimalizację wystąpienia ewentualnych ubytków węgla na etapie realizacji dostaw do klientów, dzięki czemu w ostatnich latach koszty z tytułu niedoborów magazynowych były nieznaczne. Stało się to głównie za sprawą wykorzystania w zakupach węgla transportu morskiego i rozliczanie ilości węgla rzeczywiście dostarczonego przez klienta do polskiego portu. Odejście ze Spółki osób odpowiedzialnych za nadzór i logistykę spowodowało okresowo zakłócenia w prawidłowej realizacji procesu dostaw węgla i powstanie jego ubytków, które znalazłyby odzwierciedlenie w kosztach Emitenta.

##### **1.4. Ryzyko związane z kluczowymi osobami**

Kluczowymi osobami w Spółce są Maciej Ziembicki. Wysiłki Pana Ziembickiego koncentrują się na budowaniu pozycji rynkowej Emitenta. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja będzie miała negatywny wpływ na postrzeganie jej przez kontrahentów, a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

#### 1.5. Ryzyko związane ze strukturą właścicielską

Właścicielem 20.100 udziałów Emitenta, które stanowią 98,54% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polbrand Sp. z o.o. jest Alphastar Sp. z o.o. w której 100% udziałów posiada Pan Maciej Ziembicki – Prezes Zarządu Polbrand Sp. z o.o. Ponadto, Pan Maciej Ziembicki posiada 297 udziałów Emitenta, które stanowią 1,46% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polbrand Sp. z o.o. W związku z powyższym, Pan Maciej Ziembicki, z racji zajmowanego stanowiska oraz aktualnej struktury właścicielskiej Emitenta, bezpośrednio kontroluje Spółkę i od jego decyzji zależy bieżące funkcjonowanie przedsiębiorstwa i jego dalszy rozwój.

#### 1.6. Ryzyko obniżenia rentowności prowadzonej działalności

W okresie kilku ostatnich lat (tj. w latach 2012-2017) osiągany przez Polbrand poziom rentowności netto kształtował się na poziomie od 2,39% do 3,57%. Spadek przychodów w 2017 roku spowodował obniżenie rentowności netto spółki.

#### 1.7. Ryzyko związane z kapitałami własnymi Emitenta

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitały własne Emitenta wyniosły 15 944 585,85 zł. Na obniżenie wysokości kapitałów własnych wpływ miało obniżenie kapitału zapasowego Spółki oraz ujemny wynik netto roku obrachunkowego.

### **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM DZIAŁA SPÓŁKA**

#### 2.1. Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku o dużej konkurencyjności, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów w postaci oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Polbrand, w tym w szczególności w zakresie cen ofertowych. Emitent pozyskuje zlecenia w drodze przetargów organizowanych głównie przez zakłady energetyczne i ciepłownicze, w których zasadniczym kryterium wyboru oferenta jest dostarczenie węgla o ściśle określonych parametrach oraz jego cena. W związku z powyższym, działania konkurentów mogą prowadzić do pozyskania przez Polbrand mniejszej od oczekiwanej liczby zleceń i/lub obniżenia rentowności działalności, będącej efektem konkurencji cenowej. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi rywalizować oferując wysoką jakość świadczonych usług, doświadczenie, kompleksową i terminową obsługę poszczególnych kontraktów oraz porównywalne i atrakcyjne warunki cenowe.

## 2.2. Ryzyko zmian przepisów prawa i regulacji podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej mogą narazić Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie osiąganych przez niego wyników. Dodatkowym zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz ich uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta.

## 2.3. Ryzyko makroekonomiczne

Emitent prowadzi działalność na terenie Polski, na przyszły rozwój oraz realizacja celów strategicznych pośredni wpływ mają czynniki makroekonomiczne, takie jak poziom stóp procentowych, wielkość inflacji, bezrobocia oraz PKB, na które Emitent nie ma wpływu, a które mogą mieć wpływ na poziom corocznych nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez wytwórców i dystrybutorów energii elektrycznej, których zyski uzależnione są od stanu gospodarki i tempa jej rozwoju. Ponadto Polska zaliczana jest do krajów rozwijających się, w których działalność gospodarcza charakteryzuje się wyższym ryzykiem ekonomicznym i politycznym w porównaniu z rynkami rozwiniętymi. Pogorszenie się sytuacji politycznej lub gospodarczej – kryzys na świecie i związane z tym zmniejszenie produkcji energii i ciepła może mieć okresowo negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

## 2.4. Ryzyko gospodarcze i polityczne w Polsce

Górnictwo węgla kamiennego jest jednym z podstawowych sektorów polskiej gospodarki, która opiera się w zdecydowanej większości na energii wytwarzanej ze spalania tego surowca. Wydobywany w Polsce węgiel nie pokrywa całości rocznego zapotrzebowania polskiej gospodarki na to paliwo – stąd konieczność jego importu. Ponadto, część polskiego węgla o najwyższych parametrach jakościowych jest eksportowana przez krajowe kopalnie. W związku z tym, na rynku polskim kopalnie oferują głównie węgiel niższej jakości, który nie zawsze spełnia wymagane parametry dla poszczególnych pieców energetycznych i ciepłowniczych posiadanych przez krajowe zakłady tego typu. Z uwagi na wielkie znaczenie górnictwa węgla kamiennego dla polskiej gospodarki, sytuacja w tym sektorze należy do szczególnie monitorowanych przez polski rząd. Nie można wykluczyć, że znaczące pogorszenie sytuacji polskiego górnictwa może spowodować szereg działań politycznych, które w sposób bezpośredni lub pośredni będą mogły chronić interesy krajowych podmiotów działających w tej branży oraz osób w niej zatrudnionych. Może to w konsekwencji spowodować okresowe zmniejszenie poziomu importu węgla do Polski, co miałyby niekorzystny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

## 2.5. Ryzyko związane z proekologiczną polityką Unii Europejskiej

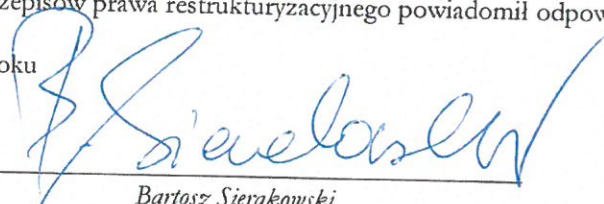
Polityka ekologiczna należy do najszybciej rozwijających się obszarów współpracy krajów należących do Unii Europejskiej i koncentruje się głównie na wprowadzaniu mechanizmów zapobiegawczych dla ochrony środowiska. Wprowadzane są coraz bardziej restrykcyjne regulacje dotyczące emisji dwutlenku węgla, który w największych ilościach emitowany jest do atmosfery w związku ze spalaniem węgla kamiennego, oraz regulacje wspierające wytwarzanie energii z innych surowców, a zwłaszcza z alternatywnych źródeł energii. Zwiększanie udziału energii wytwarzanej w sposób ekologiczny w ogólnym bilansie energetycznym poszczególnych krajów, to proces niezwykle kosztowny, stąd w wielu krajach, w tym także w Polsce, przebiega on bardzo wolno. Ponadto, w związku ze wzrostem poczucia ogólnego zagrożenia w wyniku awarii elektrowni jądrowych, rozwój tej gałęzi energetyki został mocno ograniczony, a w wielu krajach odchodzi się od tych planów. W związku z tym, eksperci MAE (Międzynarodowej Agencji Energii) przewidują na najbliższe lata utrzymanie się wzrostowej tendencji wydobycia i zużycia węgla, który w końcu obecnej dekady może stać się głównym nośnikiem energii na świecie. W związku z powyższym, ryzyko związane z proekologiczną polityką Unii Europejskiej ma obecnie niewielki wpływ na sytuację w branży wydobycia i handlu węglem kamiennym, a ewentualne utrudnienia dla jej działalności mogą pojawić się w okresie osiągnięcia przez gospodarkę europejską wysokiego poziomu koniunktury gospodarczej. Wzrost możliwości inwestycyjnych poszczególnych krajów mógłby wówczas zostać wykorzystany do dalszego zaostrzenia regulacji unijnych dla prowadzenia dalszych inwestycji w zakresie bardziej ekologicznych metod wytwarzania energii. Jednocześnie należy wziąć pod uwagę że Spółka dostarczała (w roku 2011) do swoich odbiorców również biomasę, zwiększenie zużycia której nakładają przepisy Unijne w ciągu najbliższych lat. W związku z tym, w razie spadku zapotrzebowania na węgiel i wzroście zapotrzebowania na biomasę, Spółka będzie w stanie realizować zamówienia także na ten surowiec energetyczny.

## OŚWIADCZENIE KIEROWNIKA JEDNOSTKI „POLBRAND” SP. Z O.O.

Działając jako były zarządca ustanowiony w postępowaniu restrukturyzacyjnym prowadzonym wobec „Polbrand” sp. z o.o. w restrukturyzacji na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 9 lutego 2017 r., stosownie do obowiązku nałożonego na kierownika jednostki w art. 52 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. 2016, poz. 1047, ze zm.), niniejszym:

- 1) oświadczam, że Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. został ustanowiony zarządcą w postępowaniu restrukturyzacyjnym (sanacyjnym) prowadzonym wobec „Polbrand” sp. z o.o. (dalej jako „Zarządca”) i w związku z tym od dnia 9 lutego 2017 r. pełni funkcję kierownika jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości. W dniu 13 lutego Sąd Okręgowy oddalił zażalenie dłużnika na postanowienie sądu o umorzeniu postępowania sanacyjnego, skutkiem czego doszło do prawomocnego umorzenia postępowania. Obecnie rozpoznawany jest uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości „Polbrand” sp. z o.o., zatem zgodnie z art. 27 ust. 2 PrRest zarządca sprawuje swoją funkcję do dnia ogłoszenia upadłości, albo do dnia uprawomocnienia się postanowienia o oddaleniu uproszczonego wniosku albo jego odrzuceniu, albo umorzeniu postępowania o ogłoszenie upadłości.
- 2) **Zarządca składa sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017**, na które składa się: (i) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., (ii) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., (iii) informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, (iv) sprawozdanie z działalności.
- 3) na podstawie art. 52 ust. 2 zd. ostatnie ustawy o rachunkowości, **Zarządca odmawia złożenia podpisu pod sprawozdaniem finansowym za rok 2017**. W ocenie Zarządcy zachodzą podstawy odmowy podpisania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 r. przez obecnego kierownika jednostki, wobec istotnych wątpliwości, co do rzetelności prowadzenia ksiąg za poprzednie lata, w których zarządca nie miał wpływu na prowadzenie spraw Spółki, co jednocześnie rzutuje w ocenie zarządcy na obecne wyniki finansowe. O powyższych okolicznościach Zarządca, wypełniając obowiązek wynikający z przepisów prawa restrukturyzacyjnego powiadomił odpowiednie organy.

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku



*Bartosz Sterakowski*  
– wiceprezes zarządu Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.  
uprawniony do samodzielnej reprezentacji Zarządcy

Warszawa, dnia 30 maja 2018r.

Do:

**Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym  
„Polbrand ” sp. z o.o. w restrukturyzacji  
Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.**

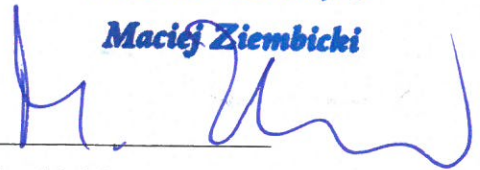
### OŚWIADCZENIE

Działając jako Prezes Zarządu „Polbrand” sp. z o.o. w restrukturyzacji, niniejszym oświadczam, że dokumenty przekazywane Zarządcy w celu złożenia ich na Catalyst są w pełni zbieżne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2017 i pomiędzy tymi informacjami nie zachodzą różnice.

Nadto oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości 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 rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**PREZES ZARZĄDU**

**Maciej Ziembicki**



**Maciej Ziembicki,**  
Prezes Zarządu  
„Polbrand” sp. z o.o w restrukturyzacji