

# **Grupa Kapitałowa Protektor**



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Protektor  
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta  
za I kwartał 2018 roku**

**sporządzone przez jednostkę dominującą  
tj. PROTEKTOR S.A.,  
Lublin, ul. Vetterów 24a-24b**

**Maj 2018 roku**

**SPIS TREŚCI:**

<b>KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)....</b>	<b>3</b>
<b>KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....</b>	<b>5</b>
<b>KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH).....</b>	<b>7</b>
<b>KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....</b>	<b>13</b>
<b>KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....</b>	<b>15</b>
<b>KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....</b>	<b>17</b>
<b>KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....</b>	<b>19</b>
<b>WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>22</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA.....</b>	<b>28</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>43</b>

PROTEKTOR Spółka Akcyjna na podstawie § 62 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku nie pokazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PROTEKTOR Spółka Akcyjna stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Protektor.

## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.03.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>25 818</b>	<b>32 115</b>
Wartości niematerialne	5 271	5 252
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	18 829	25 017
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	8
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	7	8
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 569	1 675
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142	163
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 885</b>	<b>54 220</b>
Zapasy	42 135	41 008
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6 701	5 907
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	6 701	5 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	465	543
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 149	2 341
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	4 149	2 341
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 728	4 024
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 030	397
Aktywa trwale zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	6 677	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>90 703</b>	<b>86 335</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>56 403</b>	<b>55 205</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>55 087</b>	<b>53 506</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(1 049)	(1 673)
Pozostałe kapitały	24	24
Niepodzielony wynik finansowy	36 305	35 348
- zysk (strata) z lat ubiegłych	35 348	33 082
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	957	2 266
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1 316</b>	<b>1 699</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>34 300</b>	<b>31 130</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 760</b>	<b>6 302</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 797	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 797	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 302	4 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	297	301
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	297	301
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 292	1 279
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72	72
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 540</b>	<b>24 828</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 675	9 939
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	8 675	9 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 503	1 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 262	6 240
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	8 262	6 240
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78	1 252
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 701	3 566
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 701	3 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 096	737
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 225	1 564
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	21
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>90 703</b>	<b>86 335</b>

## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2018 I OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przed przekształceni em
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 322</b>	<b>28 210</b>	<b>28 210</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	27 156	28 101	28 101
Przychody ze sprzedaży usług	38	37	37
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	128	72	72
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(17 996)</b>	<b>(18 381)</b>	<b>(18 381)</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(17 865)	(18 300)	(18 300)
Koszt sprzedanych usług	(7)	(27)	(27)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(124)	(54)	(54)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 326</b>	<b>9 829</b>	<b>9 829</b>
Koszty sprzedaży	(2 037)	(2 282)	(2 282)
Koszty ogólnego zarządu	(5 356)	(4 731)	(4 731)
Pozostałe przychody operacyjne	940	194	194
Pozostałe koszty operacyjne	(495)	(105)	(105)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 378</b>	<b>2 905</b>	<b>2 905</b>
Przychody finansowe	550	472	472
Koszty finansowe	(701)	(170)	(160)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 227</b>	<b>3 207</b>	<b>3 217</b>
Podatek dochodowy	(1 146)	(1 978)	(1 978)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 081</b>	<b>1 229</b>	<b>1 239</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 081</b>	<b>1 229</b>	<b>1 239</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>957</b>	<b>1 038</b>	<b>1 048</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym	<b>124</b>	<b>191</b>	<b>191</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:</b>			
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	117	(1 699)	(1 540)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-
<b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:</b>			
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 198</b>	<b>(470)</b>	<b>(301)</b>
<b>Całkowite dochody razem przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 581	(733)	(564)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(383)	263	263

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017 po przekształceniu	od 01.01.2017 do 31.03.2017 przed przekształceni em
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	957	1 038	1 048
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	957	1 038	1 048
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,05	0,05	0,06
- rozwodniony	0,05	0,05	0,06
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,05	0,05	0,06
- rozwodniony	0,05	0,05	0,06

## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2018 I OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przed przekształceniem
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 227</b>	<b>3 207</b>	<b>3 217</b>
<b>Korekty:</b>	<b>785</b>	<b>953</b>	<b>943</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	22	33	33
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	629	825	825
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2	2
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Zyski ( straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Koszty odsetek	134	93	83
Otrzymane odsetki	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>3 012</b>	<b>4 160</b>	<b>4 160</b>
Zmiana stanu zapasów	(936)	(3 507)	(3 507)
Zmiana stanu należności	(2 450)	(3 500)	(3 550)
Zmiana stanu zobowiązań	1 043	4 847	4 833
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(630)	(510)	(510)
Inne korekty	79	(8)	56
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>118</b>	<b>1 482</b>	<b>1 482</b>
Zapłacone odsetki	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 022)	(2 003)	(2 003)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(904)</b>	<b>(521)</b>	<b>(521)</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przed przekształceniem
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(403)	(105)	(105)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	6	6
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(403)</b>	<b>(99)</b>	<b>(99)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 764	1 031	1 031
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 262)	(895)	(895)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(355)	(237)	(237)
Odsetki zapłacone	(134)	(80)	(80)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 013</b>	<b>(181)</b>	<b>(181)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(294)</b>	<b>(801)</b>	<b>(801)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 024</b>	<b>8 421</b>	<b>8 421</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(2)	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 728</b>	<b>7 620</b>	<b>7 620</b>



*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2018 DO 31.03.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 259</b>	<b>(1 673)</b>	<b>35 348</b>	<b>53 506</b>	<b>1 699</b>	<b>55 205</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 259</b>	<b>(1 673)</b>	<b>35 348</b>	<b>53 506</b>	<b>1 699</b>	<b>55 205</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	624	-	624	(507)	117
Wyniki odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>624</b>	<b>-</b>	<b>624</b>	<b>(507)</b>	<b>117</b>
Zysk netto za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku	-	-	-	957	957	124	1 081
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>624</b>	<b>957</b>	<b>1 581</b>	<b>(383)</b>	<b>1 198</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2018 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 259</b>	<b>(1 049)</b>	<b>36 305</b>	<b>55 087</b>	<b>1 316</b>	<b>56 403</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.03.2017 ROKU po przekształceniu**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 365</b>	<b>3 288</b>	<b>35 944</b>	<b>59 169</b>	<b>1 636</b>	<b>60 805</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu	-	245	(1 930)	1 161	(524)	-	(524)
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 610</b>	<b>1 358</b>	<b>37 105</b>	<b>58 645</b>	<b>1 636</b>	<b>60 281</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(1 771)	-	(1 771)	72	(1 699)
Wyniki odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 771)</b>	<b>-</b>	<b>(1 771)</b>	<b>72</b>	<b>(1 699)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku	-	-	-	1 038	1 038	191	1 229
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 771)</b>	<b>1 038</b>	<b>(733)</b>	<b>263</b>	<b>(470)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 610</b>	<b>(413)</b>	<b>38 143</b>	<b>57 912</b>	<b>1 899</b>	<b>59 811</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU przed przekształceniem**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 365</b>	<b>3 288</b>	<b>35 944</b>	<b>59 169</b>	<b>1 636</b>	<b>60 805</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 365</b>	<b>3 288</b>	<b>35 944</b>	<b>59 169</b>	<b>1 636</b>	<b>60 805</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrążeń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(2 030)	418	(1 612)	72	(1 540)
Wyniki odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	<b>(2 030)</b>	<b>418</b>	<b>(1 612)</b>	<b>72</b>	<b>(1 540)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku	-	-	-	1 048	1 048	191	1 239
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</b>	-	-	<b>(2 030)</b>	<b>1 466</b>	<b>(564)</b>	<b>263</b>	<b>(301)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 365</b>	<b>1 258</b>	<b>37 410</b>	<b>58 605</b>	<b>1 899</b>	<b>60 504</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 610</b>	<b>1 358</b>	<b>37 105</b>	<b>58 645</b>	<b>1 636</b>	<b>60 281</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 610</b>	<b>1 358</b>	<b>37 105</b>	<b>58 645</b>	<b>1 636</b>	<b>60 281</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. roku do 31.12.2017</i>							
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- wyniki odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(3 031)	-	(3 031)	(552)	(3 583)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	<b>(3 031)</b>	-	<b>(3 031)</b>	<b>(552)</b>	<b>(3 583)</b>
Zysk netto za okres od 01.01. roku do 31.12.2017 roku	-	-	-	2 266	2 266	615	2 881
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. roku do 31.12.2017 roku</b>	-	-	<b>(3 031)</b>	<b>2 266</b>	<b>(765)</b>	<b>63</b>	<b>(702)</b>
Dywidendy	-	(351)	-	(4 023)	(4 374)	-	(4 374)
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 259</b>	<b>(1 673)</b>	<b>35 348</b>	<b>53 506</b>	<b>1 699</b>	<b>55 205</b>

## KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NA DZIEŃ 31.03.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa</i>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 224</b>	<b>41 347</b>
Wartości niematerialne	39	39
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	10 389	17 380
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	814	925
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142	163
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 131</b>	<b>15 137</b>
Zapasy	11 875	10 529
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 139	1 687
- od jednostek powiązanych	617	822
- od pozostałych jednostek	1 522	865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 007	2 096
- od jednostek powiązanych	1	787
- od pozostałych jednostek	2 006	1 309
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	786	671
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	647	154
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 677	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>58 355</b>	<b>56 484</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Pasywa</i>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>31 850</b>	<b>32 907</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>31 850</b>	<b>32 907</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	1 071	1 071
Niepodzielony wynik finansowy	10 972	12 029
- zysk (strata) z lat ubiegłych	12 029	10 678
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 057)	1 351
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>26 505</b>	<b>23 577</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 583</b>	<b>7 170</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 797	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 797	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 302	4 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 257	1 244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72	72
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 155	1 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 922</b>	<b>16 407</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 808	9 939
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	7 808	9 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 503	1 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 171	3 017
- wobec jednostek powiązanych	1 560	166
- wobec pozostałych jednostek	2 611	2 851
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 540	1 031
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 540	1 031
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	224	223
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	478	469
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	219
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>58 355</b>	<b>56 484</b>

## KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2018 I OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 465</b>	<b>5 678</b>
- od jednostek powiązanych	3 785	2 675
Przychody ze sprzedaży produktów	6 259	5 528
Przychody ze sprzedaży usług	78	78
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	128	72
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 629)</b>	<b>(5 571)</b>
- od jednostek powiązanych	(2 955)	(2 616)
Koszt sprzedanych produktów	(5 458)	(5 449)
Koszt sprzedanych usług	(47)	(68)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(124)	(54)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>836</b>	<b>107</b>
Koszty sprzedaży	(224)	(300)
Koszty ogólnego zarządu	(1 254)	(1 012)
Pozostałe przychody operacyjne	225	78
Pozostałe koszty operacyjne	(329)	(21)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(746)</b>	<b>(1 148)</b>
Przychody finansowe	1	-
Koszty finansowe	(188)	(348)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(933)</b>	<b>(1 496)</b>
Podatek dochodowy	(124)	25
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 057)</b>	<b>(1 471)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 057)</b>	<b>(1 471)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 057)	(1 471)
- akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne całkowite dochody:	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
-odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
-podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody razem:</b>	<b>(1 057)</b>	<b>(1 471)</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

---

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 057)	(1 471)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 057)	(1 471)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(0,06)	(0,08)
- rozwodniony	(0,06)	(0,08)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,06)	(0,08)
- rozwodniony	(0,06)	(0,08)



## KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2018 I OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(933)</b>	<b>(1 496)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>495</b>	<b>401</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	10
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	354	306
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	134	83
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>(438)</b>	<b>(1 095)</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 346)	(1 938)
Zmiana stanu należności	(1 143)	(2 249)
Zmiana stanu zobowiązań	2 654	2 961
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(532)	(512)
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	2	124
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(803)</b>	<b>(2 709)</b>
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(803)</b>	<b>(2 709)</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(37)	(65)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	6
Wydanki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydanki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydanki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydanki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	780	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>743</b>	<b>(59)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 928	1 031
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 262)	(895)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(355)	(237)
Odsetki zapłacone	(134)	(80)
Dywidendy wypłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>177</b>	<b>(181)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>117</b>	<b>(2 949)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>671</b>	<b>4 292</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(2)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>786</b>	<b>1 343</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

## KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W OKRESIE OD 01.01.2018 DO 31.03.2018 ROKU							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień roku 01.01.2018 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 306</b>	-	<b>12 029</b>	<b>32 907</b>	-	<b>32 907</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 306</b>	-	<b>12 029</b>	<b>32 907</b>	-	<b>32 907</b>
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01. roku do 31.03.2018 roku	-	-	-	(1 057)	(1 057)	-	(1 057)
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 31.03.2018 roku</b>	-	-	-	<b>(1 057)</b>	<b>(1 057)</b>	-	<b>(1 057)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2018 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 306</b>	-	<b>10 972</b>	<b>31 850</b>	-	<b>31 850</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ( ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.03.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawnujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 657</b>	-	<b>14 701</b>	<b>35 930</b>	-	<b>35 930</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 657</b>	-	<b>14 701</b>	<b>35 930</b>	-	<b>35 930</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny-różnice z zaokrągłeń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku	-	-	-	(1 471)	(1 471)	-	(1 471)
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku</b>	-	-	-	<b>(1 471)</b>	<b>(1 471)</b>	-	<b>(1 471)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 657</b>	-	<b>13 230</b>	<b>34 459</b>	-	<b>34 459</b>

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ( ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawnujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 657</b>	-	<b>14 701</b>	<b>35 930</b>	-	<b>35 930</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 657</b>	-	<b>14 701</b>	<b>35 930</b>	-	<b>35 930</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>							
Różnice z zaokrągleń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	1 351	1 351	-	1 351
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2017 Roku</b>	-	-	-	<b>1 351</b>	<b>1 351</b>	-	<b>1 351</b>
Dywidendy	-	(351)	-	(4 023)	(4374)	-	(4374)
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 306</b>	-	<b>12 029</b>	<b>32 907</b>	-	<b>32 907</b>

## **WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI**

#### **1. STOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI**

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym kwartale 2018 roku Zarząd jednostki dominującej przyjął zmianę w polityce rachunkowości w zakresie wysokości kwoty „niskiej wartości początkowej” środków trwałych (podwyższenie od 1 stycznia 2018 roku do kwoty 10.000 zł z kwoty 3.500 zł) oraz w zakresie metodologii liczenia odpisów aktualizujących zapasy (zmiana uwzględniona i opisana w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok).

Zmiany te nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Opisy pozostałych niezmienionych zasad rachunkowości znajdują się w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017, które zostały opublikowane w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

#### **2. STOSOWANE SZCZEGÓŁOWE ZAŁOŻENIA I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

##### **1. Spółki powiązane objęte konsolidacją**

Informacje na ten temat zawarte są w punkcie numer 8 informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego.

##### **2. Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor, obejmujące jednostkę dominującą oraz podmioty zależne, sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

##### **2.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach**

###### **2.2.1. Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Poniżej przedstawione zostały nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku. Grupa oceniła, że zastosowanie poniższych standardów nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku.

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem. Grupa nie planuje wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. Grupa przyjęła model ogólny, z którego wynika konieczność monitorowania zmian standingu kredytowego kontrahentów w horyzoncie 12 miesięcy (niższy odpis z tytułu utraty wartości na moment początkowego ujęcia). Model jest oparty o stratę oczekiwaną oraz konieczność uwzględnienia informacji o przyszłości kontrahenta.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa w oparciu o model ujmowania przychodów obejmujący pięć etapów:

1. Zidentyfikowanie umów z klientami.
2. Zidentyfikowanie odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia.
3. Określenie ceny transakcyjnej dla poszczególnych zobowiązań wynikających z umów.
4. Alokowanie ceny transakcyjnej do odrębnych zobowiązań koniecznych do wykonania świadczenia w danej umowie.
5. Ujęcie przychodu w momencie lub w miarę realizacji przez jednostkę zobowiązań.

- *Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- *Zmiany w MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

- Zmiany z dnia 8 grudnia 2016 roku do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements 2014-2016):
  - ✓ Zmiany do MSSF12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach – w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
  - ✓ MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
  - ✓ Zmiany do MSR28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”- w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. ) lub później.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

### **2.2.2. Standardy i interpretacje nieobowiązujące**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie weszły jeszcze w życie.

- MSSF 16 *Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcy wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów



leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Grupa zastosuje ten standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 9 *Instrumenty finansowe (Przedpłaty z ujemną rekompensatą)*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Zmiana w MSR 28 *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zatwierdzony przez UE. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements 2015-2017).

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- ✓ MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- ✓ MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- ✓ MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- ✓ MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zatwierdzone przez UE.

- Zmiany w MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zatwierdzona przez UE. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu.

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**  
Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zatwierdzona przez UE. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych zawartych MSSF**  
Opublikowano dnia 29 marca 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**  
Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**  
Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**  
Opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzony przez UE.

### **3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### **4. Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Protektor w dającej się przewidzieć przyszłości. Na koniec I kwartału 2018 roku jednostka dominująca spełniała warunki umów kredytowych w zakresie wysokości kowenantu marży zysku netto na poziomie nie niższym niż 3% wartości przychodów. Dlatego zobowiązania z tytułu kredytów zostały zaprezentowane zgodnie z ich zapadalnością. Zarząd jednostki dominującej przypomina, że na koniec 2017 roku (roku obrotowego) jednostka dominująca nie wypełniła jednak powyższego warunku umów kredytowych. Emitent informował o tym w sprawozdaniu rocznym za 2017 rok. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów zostały zaprezentowane jako krótkoterminowe. Zarząd jednostki dominującej monitoruje sytuację, aktywnie prowadzi rozmowy z bankiem i nie widzi zagrożenia utraty kontynuacji działalności.

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2018 roku**

#### **Opis Grupy Kapitałowej Protektor**

**1. Nazwa i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności Emitenta według PKD, a w przypadku, gdy papiery wartościowe Emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej i opis ich roli w grupie.**

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie przy ul. Vetterów 24a-24b (poprzednia siedziba Kunickiego 20-24, 20-417 Lublin). Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych - także za granicą. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Branża, w której działa spółka, według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Przedmiotem działalności spółki dominującej jest (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności):

- 1) produkcja obuwia (15.20.Z),
- 2) sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (46.42.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z),
- 4) działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z),
- 5) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
- 6) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- 8) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (77.39.Z),
- 9) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z),
- 11) transport drogowy towarów (49.41.Z).

**2. Wskazanie czasu trwania jednostki dominującej i jednostek z Grupy Kapitałowej Protektor.**

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

**3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi.**

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku.

**4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej.**

Skład Zarządu na 31 marca 2018 roku:

- Andrzej Filip Wojciechowski - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Członek Zarządu ds. finansowych,
- Paweł Rolewski - Członek Zarządu ds. handlowych.

W dniu 15 maja 2018 roku Pan Piotr Majewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. finansowych PROTEKTOR S.A..

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2018 roku:

- Andrzej Kasperek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Purwin - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marek Młotek - Kucharczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Sobczak - Członek Rady Nadzorczej.

**5. Wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne, jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.**

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

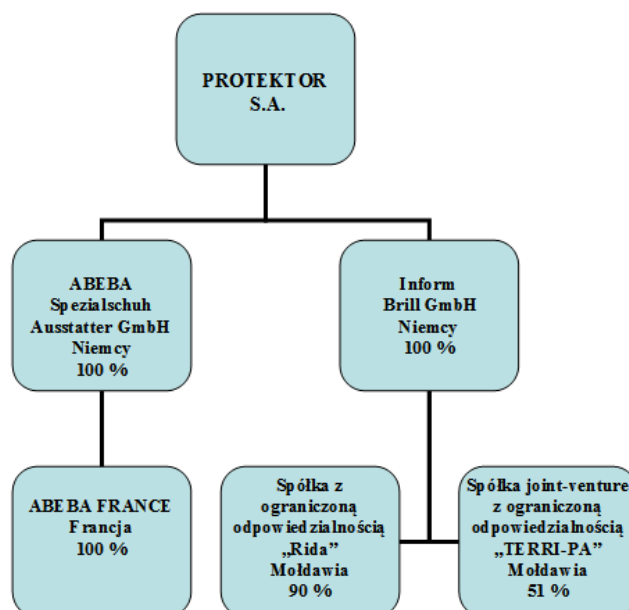
**6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.**

W okresie I kwartału 2018 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

**7. Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.**

Informacje na ten temat zawarte są we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.

**8. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie.**



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marzec 2018 roku:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH jest

jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,

- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

**Spółki ABEBA Spezia Schuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.**

**B)** Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

## **9. Segmenty operacyjne**

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach segmentów operacyjnych, które są strategicznymi jednostkami gospodarczymi całej Grupy. Zostały one wydzielone w oparciu o Grupę Kapitałową Abeba oraz PROTEKTOR S.A..

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwia roboczego, ochronnego, strażackiego i ciężkiego.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków alokacji oraz wyników działalności. Wyniki segmentu są oceniane na poziomie zysku (straty) netto.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor.

Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które nie podlegały wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

## SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

### SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2018 ROKU DO 31.03.2018 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	26 146	6 465	32 611
Sprzedaż na zewnątrz	24 642	2 680	27 322
Sprzedaż między segmentami	1 504	3 785	5 289
<b>Koszty ogółem</b>	15 945	2 051	17 996
<b>Wynik segmentu</b>	8 697	629	9 326
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 317)	(1 631)	(6 948)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	3 380	(1 002)	2 378
Przychody finansowe	549	1	550
Koszty finansowe	(532)	(169)	(701)
Inne korekty	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	3 397	(1 170)	2 227
Podatek dochodowy	(1 022)	(124)	(1 146)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 375	(1 294)	1 081
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-
<b>Wynik netto</b>	2 375	(1 294)	1 081
<b>Aktywa segmentu</b>	56 296	34 407	90 703
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 099	-	5 099
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 469	618	2 087
Zobowiązania segmentu	10 708	23 592	34 300
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnie przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15	7	22
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	279	350	629

### SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.03.2017 ROKU przed przekształceniem

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	26 530	5 678	32 208
Sprzedaż na zewnątrz	25 207	3 003	28 210
Sprzedaż między segmentami	1 323	2 675	3 998
<b>Koszty ogółem</b>	15 430	2 951	18 381
<b>Wynik segmentu</b>	9 777	52	9 829
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 570)	(1 354)	(6 924)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	4 207	(1 302)	2 905
Przychody finansowe	472	-	472
Koszty finansowe	-	(160)	(160)
Inne korekty	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-



*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	4 679	(1 462)	3 217
Podatek dochodowy	(2 003)	25	(1 978)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 676	(1 437)	1 239
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-
<b>Wynik netto</b>	2 676	(1 437)	1 239
<b>Aktywa ogółem</b>	60 520	28 199	88 719
w tym znak towarowy - GK Abeba	4 672		4 672
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 314	4 308	5 622
Zobowiązania segmentu	10 192	18 023	28 215
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	23	10	33
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	519	306	825

**SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.03.2017 ROKU  
po przekształceniu**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	26 530	5 678	32 208
Sprzedaż na zewnątrz	25 207	3 003	28 210
Sprzedaż między segmentami	1 323	2 675	3 998
<b>Koszty ogółem</b>	15 430	2 951	18 381
<b>Wynik segmentu</b>	9 777	52	9 829
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 570)	(1 354)	(6 924)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	4 207	(1 302)	2 905
Przychody finansowe	472	-	472
Koszty finansowe	(10)	(160)	(170)
Inne korekty	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	4 669	(1 462)	3 207
Podatek dochodowy	(2 003)	25	(1 978)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 666	(1 437)	1 229
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-
<b>Wynik netto</b>	2 666	(1 437)	1 229
<b>Aktywa segmentu</b>	60 982	28 199	89 181
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 134		5 134
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 314	4 308	5 622
Zobowiązania segmentu	11 347	18 023	29 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	23	10	33
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	519	306	825

Grupa Kapitałowa Protektor działa w następujących obszarach geograficznych, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy: Polska, Niemcy, Francja, Mołdawia (Naddniestrze).

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych oraz informacje o aktywach segmentów w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności Grupy.

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.03.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>3 591</b>	<b>15 141</b>	<b>7 334</b>	<b>1 256</b>	<b>27 322</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	34 407	56 296	-	-	90 703

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.03.2017 ROKU przed przekształceniem**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2 001</b>	<b>16 398</b>	<b>8 408</b>	<b>1 404</b>	<b>28 210</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	28 199	60 520	-	-	88 719

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.03.2017 ROKU po przekształceniu**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2 001</b>	<b>16 398</b>	<b>8 408</b>	<b>1 404</b>	<b>28 210</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	28 199	60 982	-	-	89 181

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

**10. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.**

Brak.

**11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.**

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje jednostka dominująca, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność działalności. Czynnikiem wpływającym na wahania wielkości przychodów są:

- (1) liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień);
- (2) okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- (3) okres wydatków budżetowych (np.: IV kwartał),
- (4) okres świąteczny (grudzień – styczeń).

Grupa Kapitałowa Protektor kładzie nacisk na zwiększanie udziału obrotów wypracowanych na rynkach przemysłowym i usługowym, niezależnych od przetargów publicznych, co obecnie i w przyszłości ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy.

**12. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.**

**PROTEKTOR S.A.**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Zapasy	1 079	944	(1 079)	944

**Grupa Kapitałowa Protektor**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Zapasy	1 637	936	(1 137)	1 436

**13. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

**PROTEKTOR S.A.**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Należności	85	124	(4)	205
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

**Grupa Kapitałowa Protektor**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Należności	296	125	(4)	417
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

W związku z opóźnieniami w instalacji maszyny wtryskowej STEMMA spółka dominująca naliczyła firmie prowadzącej proces instalacji kary, zgodnie z zapisami umowy instalacji. W toku bieżących rozmów z podmiotem odpowiedzialnym za montaż maszyny, podmiot ten przedstawił stanowisko, które kwestionuje część kar, a jednocześnie nie uznał salda rozliczeń należności i zobowiązań z Emitentem. Zarząd prowadzi negocjacje, których celem jest odzyskanie maksymalnej kwoty wyliczonych należności. Jednocześnie, Zarząd ma na uwadze konieczność uwzględnienia różnego rodzaju czynników ryzyka w prezentowanych wartościach poszczególnych aktywów. Zarząd gotowy jest również na skorzystanie z rozstrzygnięcia przedmiotowych wątpliwości w zakresie zakresu i metody naliczonych kar przez Sąd Arbitrażowy przewidziany zapisami umowy. Mając na uwadze czasochłonność przedmiotowego procesu oraz jego złożoność Zarząd postanowił dokonać odpisu aktualizującego w wysokości 123 tys zł, tj. 50% wartości przedmiotowej należności. Zdaniem Zarządu podejście to przedstawia rzetelnie aktualną sytuację związaną z tym aktywem.

#### 14. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

##### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>295</b>	<b>469</b>
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	-	108
Rezerwy wykorzystane (-)	-	99
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Inne	1	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2018 roku</b>	<b>296</b>	<b>478</b>

##### Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>809</b>	<b>1 564</b>
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	681	381
Rezerwy wykorzystane (-)	(322)	(719)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2018 roku</b>	<b>1 168</b>	<b>1 226</b>

#### 15. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

##### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 244	24	(11)	1 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	925	-	(111)	814

##### Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279	24	(11)	1 292
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 675	5	(111)	1 569

Aktywa z tytułu odroczonego podatku zmniejszyły się o 111 tys. zł. Najistotniejszą pozycją w ramach tej kwoty było zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 104 tys. zł wynikającego ze strat podatkowych poniesionych przez Emitenta za lata 2013 – 2017, których odliczenie możliwe będzie w związku z planowaną sprzedażą nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Kunickiego i Wolskiej.

## 16. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym Spółka PROTEKTOR S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 39 tys. PLN w postaci drobnego sprzętu IT oraz urządzeń obuwniczych.

W tym czasie w Grupie Kapitałowej Abeba inwestycje w środki trwałe wyniosły 183 tys. PLN i objęły między innymi zakup maszyn i wyposażenia produkcyjnego.

## 17. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Brak.

## 18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Informacje na ten temat zawarte są w punkcie 8 pozostałych informacji.

## 19. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W związku z korektą błędu zmieniono prezentację poszczególnych części kapitałów, tj. różnic kursowych dotyczących dywidendy, obrotów oraz rozrachunków z kapitału przeliczenia do wyniku bieżącego okresu, różnic kursowych dotyczących wyceny jednostek zagranicznych z wyniku z lat ubiegłych do kapitału z przeliczenia oraz przeliczono znak towarowy po kursie zamknięcia, dokonano przekształcenia danych porównywalnych. Zmiana ta nie miała zasadniczego wpływu na aktywa netto.

Dodatkowo, w wyniku kontroli podatkowej Spółek GK ABEBA wymierzony został podatek do zapłaty za lata 2009 – 2016 w łącznej wysokości 1.116 tys. PLN oraz odsetek w I kwartale 2017 roku w wysokości 10 tys. PLN.

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi wynikają z wyżej opisanych przyczyn i zostały przedstawione poniżej.

**Dane porównawcze na dzień 31 marca 2017 roku oraz w okresie od 01.01.2017 i 01.03.2017.**

**Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian:**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	na dzień 31.03.2017 zatwierdzone dane	Wpływ zmian	na dzień 31.03.2017 przekształcone dane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 370</b>	<b>462</b>	<b>27 832</b>
Wartości niematerialne	4 917	462	5 379
<b>Aktywa razem</b>	<b>88 719</b>	<b>462</b>	<b>89 181</b>

Kapitał własny	60 504	(693)	59 811
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>58 605</b>	<b>(693)</b>	<b>57 912</b>
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	1 258	(1 671)	(413)
Pozostałe kapitały	130	245	375
Niepodzielony wynik finansowy	37 410	733	38 143
- zysk (strata) z lat ubiegłych	36 362	743	37 105
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 048	(10)	1 038

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

<b>Zobowiązania</b>	<b>28 215</b>	<b>1 155</b>	<b>29 370</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 498</b>	<b>1 155</b>	<b>23 653</b>
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	456	1 145	1 601
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 112	10	5 122
- od pozostałych jednostek	5 112	10	5 122
<b>Pasywa razem</b>	<b>88 719</b>	<b>462</b>	<b>89 181</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat)	Za okres od 01.01 do 31.03.2017 zatwierdzone dane	Wpływ zmian	Za okres od 01.01 do 31.03.2017 przekształcone dane
Koszty finansowe	(160)	(10)	(170)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 217</b>	<b>(10)</b>	<b>3 207</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 239</b>	<b>(10)</b>	<b>1 229</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 239</b>	<b>(10)</b>	<b>1 229</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		-	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 048	(10)	1 038

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	za okres od 01.01 do 31.03.2017 zatwierdzone dane	Wpływ zmian	za okres od 01.01 do 31.03.2017 przekształcone dane
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>3 217</b>	<b>(10)</b>	<b>3 207</b>
<b>Korekty:</b>	<b>943</b>	<b>10</b>	<b>953</b>
Koszty odsetek	83	10	93
Zmiana stanu należności	(3 550)	50	(3 500)
Zmiana stanu zobowiązań	4 833	14	4 847
Inne korekty	56	(64)	(8)

**20. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej Grupy uzależnione są od wielu czynników, które wpływają na ogólny stan niemieckiej i polskiej gospodarki oraz gospodarek krajów Unii Europejskiej. Powyższe czynniki obejmują między innymi wzrost lub spadek PKB, inflację, bezrobocie, rozwój sektora usług i przemysłu oraz poziom realizowanych przez przedsiębiorców inwestycji. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub pogorszenie stanu gospodarki (oraz wynikający z tego spadek inwestycji w różnych gałęziach przemysłu) mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki jednostki.

Obecnie sytuacja gospodarcza całej Unii Europejskiej oraz Polski oceniana jest jednak pozytywnie. W większości krajów europejskich (w tym w Polsce) mamy najwyższy wzrost gospodarczy od kilku lat, liczne inwestycje, niskie bezrobocie, stabilność sektora finansów.

Sytuacja wzrostu gospodarczego w Europie może mieć w przyszłości korzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

**21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiła sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. Dodatkowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie numer 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

**22. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta, zawierające w szczególności: a) informację o podmiocie, z którym została zawarta transakcja, b) informację o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, c) informację o przedmiocie transakcji, d) istotne warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów, e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta, f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie były zawierane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. od</b>	-	-
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	561	799
-Inform Brill GmbH	57	24
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	1 469	156
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. od</b>	-	-
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	-	787
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 088</b>	<b>1 766</b>

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)

**ROZRACHUNKI – JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>		-
- Grupa Kapitałowa Abeba	1 560	166
- różnice kursowe	(91)	(10)
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>		-
- PROTEKTOR S.A.	655	873
-różnice kursowe	(37)	(50)
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
- różnice kursowe	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>		
-PROTEKTOR S.A.	1	836
-różnice kursowe	-	(49)
<b>Razem</b>	<b>2 088</b>	<b>1 766</b>

**TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2018**

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.03.2018
<b>PROTEKTOR S.A. – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>3 785</b>
-wyroby	3 745
-usługi	40
-towary i materiały	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.03.2018
<b>Grupa Kapitałowa Abeba – przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>1 504</b>
-materiały	1 504
-pozostałe przychody operacyjne	-

**TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2017**

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.03.2017
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>2 675</b>
-wyroby	2 634
-usługi	41
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.03.2017
<b>Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>1 372</b>
-materiały	1 323
- pozostałe przychody operacyjne	49



**23. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

W okresie sprawozdawczym nie wykazano instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

**24. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W I kwartale 2018 roku nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

**25. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie I kwartału 2018 roku nie wystąpiła emisja, wykup i spłata papierów wartościowych.

**26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W dniu 14 maja 2018 Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Rady Nadzorczej a następnie do ZWZ z wnioskiem i rekomendacją w kwestii podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 1.351 tys. zł. Zgodnie z wnioskiem i rekomendacją na wypłatę dywidendy należy przeznaczyć łącznie 2.283 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 12 groszy. Na wypłatę dywidendy przeznaczony byłby zysk netto Spółki za 2017 rok w kwocie 1.351 tys. zł oraz część kapitału zapasowego w wysokości 932 tys. zł. Do wypłaty dywidendy uprawnieni byłiby akcjonariusze posiadający akcje w dniu 11 września 2018 roku, a dniem wypłaty dywidendy byłby 11 grudnia 2018 roku. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz wysokości i terminu wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

**27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku lat ubiegłych spółki zależnej ABEBA GmbH w kwocie 350 tys. Euro. Dywidenda została wypłacona jednostce dominującej w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

**28. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>do wysokości</b>	<b>do wysokości</b>
<b>Gwarancje bankowe</b>	1 681	1 585
<b>Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco</b>	6 179	6 300
<b>Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A.</b>		
- hipoteka umowna łączna	24 000	24 000
- weksle in blanco	10 605	9 939

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

**29. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.**

Wszystkie informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2018

#### 1. Wybrane dane finansowe

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.03.2018 - 4,2085 PLN, 31.12.2017 - 4,1709 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 3 miesięcy okresu sprawozdawczego (I kwartał 2018 - 4,1784 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2017 - 4,2891 PLN).

#### Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

##### WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2018 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2018 PLN	od 01.01 do 31.03.2017 PLN	od 01.01 do 31.03.2018 EUR	od 01.01 do 31.03.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	27 322	28 210	6 539	6 577
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 326	9 829	2 232	2 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 378	2 905	569	677
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 227	3 207	533	748
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 081	1 229	259	287
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	957	1 038	229	242
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(904)	(521)	(216)	(121)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(403)	(99)	(96)	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 013	(181)	242	(42)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(294)	(801)	(70)	(187)
Średni kurs PLN / EUR			4,1784	4,2891
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	90 703	86 335	21 552	20 699
Aktywa trwałe	25 818	32 115	6 135	7 700
Aktywa obrotowe	64 885	54 220	15 418	13 000
Zobowiązania razem	34 300	31 130	8 150	7 464
Zobowiązania długoterminowe	8 760	6 302	2 082	1 511
Zobowiązania krótkoterminowe	25 540	24 828	6 069	5 953
Kapitał własny	56 403	55 205	13 402	13 236
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	55 087	53 506	13 089	12 828
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 274	2 295
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,05	0,05	0,01	0,01

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,05	0,05	0,01	0,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2085	4,1709

### Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

#### WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2018 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2018 PLN	od 01.01 do 31.03.2017 PLN	od 01.01 do 31.03.2018 EUR	od 01.01 do 31.03.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 465	5 678	1 547	1 324
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	836	107	200	25
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(746)	(1 148)	(179)	(268)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(933)	(1 496)	(223)	(349)
Zysk (strata) netto	(1 057)	(1 471)	(253)	(343)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(803)	(2 709)	(192)	(632)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	743	(59)	178	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	177	(181)	42	(42)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	117	(2 949)	28	(688)
Średni kurs PLN / EUR			4,1784	4,2891
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	58 355	56 484	13 866	13 542
Aktywa trwałe	34 224	41 347	8 132	9 913
Aktywa obrotowe	24 131	15 137	5 734	3 629
Zobowiązania razem	26 505	23 577	6 298	5 653
Zobowiązania długoterminowe	9 583	7 170	2 277	1 719
Zobowiązania krótkoterminowe	16 922	16 407	4 021	3 934
Kapitał własny	31 850	32 907	7 568	7 890
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 274	2 295
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,06)	(0,08)	(0,01)	(0,02)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,06)	(0,08)	(0,01)	(0,02)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2085	4,1709

## **2. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

W okresie objętym niniejszym raportem zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

- **Do istotnych dokonań należy zaliczyć:**

- Na poziomie Protektor SA - odbudowę zespołu sprzedażowego, a na poziomie ABEBA GmbH i spółek zależnych - rozbudowę zespołu sprzedażowego – Zarząd spodziewa się efektów w postaci poprawy relacji z głównymi partnerami handlowymi, zintensyfikowania aktywności sprzedażowej Grupy, a co za tym idzie poprawy wyników przychodowych Grupy w kolejnych okresach;
- Zakończenie przeglądu i audytu operacyjnego funkcjonowania Grupy PROTEKTOR na podstawie którego przygotowano i uruchomiono zestaw ponad 120 aktywności operacyjnych, których celem ma być podniesienie efektywności operacyjnej Grupy oraz zwiększenie skali jej działalności;
- Uruchomiono proces obniżenia kosztów materiałów i usług wykorzystywanych w produkcji obuwi w Grupie – zaobserwowano wysoką elastyczność dostawców w zakresie warunków dostaw;
- Uruchomiono proces sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Kunickiego i Wolskiej w Lublinie – ewentualna sprzedaż nieużywanej aktualnie nieruchomości należącej do Emitenta przyczyni się do poprawy sytuacji płynnościowej jak i do obniżenia rocznych kosztów utrzymania nieruchomości;
- Uruchomiono proces wyboru najoptymalniejszych ścieżek produkcyjnych w Grupie PROTEKTOR, którego efekty będą widoczne w drugim półroczu 2018 – przeliczenie potencjału produkcyjnego Grupy pozwala na lepsze wykorzystanie kosztów stałych funkcjonowania tego obszaru;
- Wprowadzono zmiany w składach osobowych Zarządów Spółek zależnych tj. ABEBA GmbH i Inform-Brill GmbH – zmiany te mają na celu skonsolidowanie zarządzania Grupą i ujednoczenie standardu jej funkcjonowania;
- Zrekrutowano zespół osób z kompetencjami dotyczącymi rozwoju biznesu, zarządzania produktem i marketingiem, zarządzania operacjami, w tym w szczególności wielomiejscową produkcją i zarządzania magazynami;
- Ustabilizowano terminowość produkcji w zakładzie w Lublinie poprzez uruchomienie i wdrożenie systemu S&OP – planowania procesu produkcyjnego i jego egzekucji – istotnie zmniejszono zaległości w dostawach do klientów i poprawiono efektywność produkcji;
- Istotnie zaawansowano prace nad nowym dokumentem Strategii Grupy PROTEKTOR na kolejne lata – zgodnie z harmonogramem strategia zostanie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą do końca czerwca;
- Dokonano przeglądu polityki cenowej marki Protektor i wdrożono pierwsze zmiany;
- Uruchomiono implementację procesu NPI (wprowadzania nowych produktów).

- **Do istotnych niepowodzeń należy zaliczyć:**
  - Skutki decyzji biznesowych z roku 2017
    - Utrzymujące się negatywne wyniki Protektor SA, mocno obciążają skonsolidowany wynik Grupy – nowy Zarząd podejmuje działania w obszarach przychodowym, operacyjnym i przepływów pieniężnych, których celem jest redukcja obciążeń i optymalizacja procesów;
    - Spadek wolumenu sprzedawanego obuwia na poziomie Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do okresu porównywalnego co w ocenie Zarządu jest pochodną zakłóceń w dostępności produktów na skutek decyzji operacyjnych w 2017 roku (obecnie sytuacja pod względem dostępności została naprawiona a nowy Zarząd obudowuje zaufanie klientów co ma wygenerować wzrosty sprzedaży) oraz spiętrzenia sprzedaży przez ABEBA w marcu 2017 (referencyjny okres) z uwagi na podwyżkę która weszła od drugiego kwartału 2017.
  - Przegląd procesu wdrażania nowych produktów wykazał brak gotowości modelu „X Light” do implementacji co spowodowało przesunięcie wdrożenia go do oferty ABEBA z 3Q 2018 na 4Q 2018;

### **3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.**

Z początkiem 2018 roku PROTEKTOR S.A. dokonała przeklasyfikowania aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży. Wszelkie informacje na ten temat zostały zawarte w notcie numer 20 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2017 rok oraz w punkcie 12 pozostałych informacji niniejszego sprawozdania.

### **4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Informacje na ten temat zawarte jest w pkt 8 Informacji Dodatkowej.

### **5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

PROTEKTOR S.A. jako podmiot dominujący oraz żaden z pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor, nie publikował prognoz wyników finansowych.

### **6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych**

**akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2017 29.04.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu I kwartał 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 30.05.2018	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 000	-	-	3 291 000	17,26 %	17,26 %
Luma Investment S.A.	3 000 408	-	-	3 000 408	15,77%	15,77%
Mariusz Szymula	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak	1 989 249	-	-	1 989 249	10,46 %	10,46 %
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 859 005	-	-	1 859 005	9,77%	9,77%
Pozostali	6 894 183	-	-	6 894 183	36,24 %	36,24 %
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.**

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2017 29.04.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu I kwartał 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 30.05.2018	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Filip Wojciechowski	-	-	-	-	-	-
Piotr Majewski*	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%
Paweł Rolewski	-	-	-	-	-	-

\*Pan Piotr Majewski pełnił funkcje Członka Zarządu do dnia 15 maja 2018 roku.

<b>Rada Nadzorcza</b>						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2017 29.04.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu I kwartał 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 30.05.2018	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	500 000	-	-	500 000	2,63%	2,63%
Adam Purwin	8 100	-	-	8 100	0,04%	0,04%
Marek Młotek-Kucharczyk	-	-	-	-	-	-
Jacek Dekarz	-	-	-	-	-	-
Wojciech Sobczak	-	-	-	-	-	-

**8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.**

PROTEKTOR S.A w 2017 roku otrzymała niekorzystną indywidualną interpretację Izby Skarbowej w Katowicach stwierdzającą, iż dochód ze sprzedaży obuwia wyprodukowanego z zakupionych gotowych cholewek nie jest dochodem strefowym. Po zaskarżeniu przez Spółkę do WSA otrzymanej interpretacji, została ona uchylona, jednakże Szef Krajowej Administracji Skarbowej wniosł do WSA skargę kasacyjną. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja nie uległa zmianie.

**9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem: a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana, c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji, e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.**

W I kwartale 2018 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.



**11. Informacje na temat różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Informacje na temat różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych zawarto w punkcie 19 informacji dodatkowej.

**12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

### **SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI**

Raportem bieżącym nr 4/2018 r. z dnia 27 lutego 2018 r. Spółka poinformowała o rozpoczęciu procesu zmierzającego do sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 i Wolskiej 3A w Lublinie.

Zarząd PROTEKTOR S.A. (dalej „Spółka”) - w ramach porządkowania aktywów spółki – w dniu 27 lutego 2018 roku podjął uchwałę o rozpoczęciu procesu zmierzającego do sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 i Wolskiej 3A w Lublinie. Przedmiotowe nieruchomości nie są wykorzystywane bezpośrednio przy prowadzeniu działalności operacyjnej Spółki. Plan zakłada przeprowadzenie wszystkich czynności związanych z procesem sprzedaży w 2018 roku.

Dotychczas, w ramach przygotowań Zarząd dokonał wyboru wyspecjalizowanych podmiotów doradczych, związanych z rynkiem nieruchomości, które przeprowadziły przegląd dokumentacji oraz ocenę rynku nieruchomości (na poziomie ogólnokrajowym i lokalnym). Zarząd, uwzględniając przedmiotowe rekomendacje, podjął decyzję o przystąpieniu do kolejnego etapu procesu, tj. przygotowania dokumentacji oraz kontaktu z podmiotami, które mogą być zainteresowane zakupem nieruchomości. Zarząd szacuje, że przedmiotowy proces zostanie zakończony jeszcze w 2018 roku. Działania Zarządu skupiają się przede wszystkim na zapewnieniu konkurencyjności przedmiotowego procesu. W związku z tym Zarząd zamierza nawiązać współpracę z profesjonalnymi podmiotami, które pomogą w osiągnięciu jak najwyższej wartości wynikającej z realizacji sprzedaży wskazanego aktywa.

Jednostka dominująca zamierza zbyć tę nieruchomość za kwotę nie niższą niż wartość netto tj. 6 695 tys. zł, jednak nie jest w stanie oszacować ostatecznych skutków finansowych związanych ze zbyciem tej nieruchomości.

### **PRZYSTĄPIENIE SPÓŁKI DO PROGRAMU WSPIERANIA PŁYNNOŚCI**

Z dniem 6 kwietnia 2018 r. Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności o czym poinformowała raportem bieżącym numer 6/2018. Z chwilą przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności akcje Spółki przestają być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności.

### **ZAWARCIE UMOWY KONSORCJUM**

W dniu 18 kwietnia 2018 roku Konsorcjum Spółek, w którego skład wchodzi Emitent oraz GREGOR S.A. zostało wybrane do realizacji zadania w postępowaniu na produkcję i dostawę trzewików służbowych, nr 30/Ckt/18/MP dla Komendy Głównej Policji, którego przedmiotem jest dostawa trzewików służbowych. Wartość oferty Konsorcjum na realizację

podstawowego zakresu zamówienia wynosi łącznie 1 152 000 zł netto tj. 1 416 960 zł brutto. Wartość oferty przypadającej Emitentowi wynosi 576 000 zł netto, tj. 708 480 zł brutto. Wartość zamówienia opcjonalnego wynosi 288 000 zł netto tj. 354 240 zł brutto, w tym przypadające Emitentowi 144 000 zł netto tj. 177 120 zł brutto. Ostateczny termin realizacji podstawowego zamówienia zgodnie ze złożoną ofertą oraz SIWZ to 9 listopad 2018 r., zaś zamówienia opcjonalnego w terminie do 30 dni kalendarzowych po terminie realizacji zamówienia podstawowego.

#### **ZAWARCIE ISTOTNEJ UMOWY**

W dniu 9 maja 2018 roku Spółka PROTEKTOR S.A. zawarła umowę na realizację zadań nr IV i IX w postępowaniu na dostawę przedmiotów umundurowania i wyekwipowania w 2018 roku z podziałem na 12 części dla 2 Regionalnej Bazy Logistycznej z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest dostawa półbutów ćwiczebnych oraz trzewików. Wartość oferty na realizację podstawowego zakresu zamówienia wynosi za zadanie nr IV: 497 000 zł netto tj. 611 310 zł brutto oraz za zadanie nr IX: 1 873 500 zł netto tj. 2 304 405 zł brutto. Wartość zamówienia opcjonalnego wynosi za zadanie nr IV 213 000 zł netto tj. 261 990 zł brutto. Ostateczny termin realizacji podstawowego zamówienia zgodnie ze złożoną ofertą oraz SIWZ to 28 wrzesień 2018 r. na zadanie nr IV oraz 31 październik 2018 r. na zadanie nr IX, zaś termin realizacji zamówienia opcjonalnego na zadanie nr IV to 14 grudzień 2018 r.

#### **ZAWARCIE ISTOTNEJ UMOWY**

W dniu 11 maja 2018 roku Spółka PROTEKTOR S.A. powzięła informację o zawarciu umowy na realizację zamówienia nr 07/2018/PN/M w postępowaniu na dostawę przedmiotów umundurowania i wyekwipowania dla Jednostki Wojskowej nr 6021 z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest dostawa trzewików Kompanii Honorowej. Wartość oferty na realizację zamówienia wynosi: 378 000 zł netto tj. 464 940 zł brutto. Ostateczny termin realizacji zamówienia zgodnie ze złożoną ofertą to 14 wrzesień 2018 r.

#### **WYBÓR OFERTY KONSORCJUM**

W dniu 23 maja 2018 roku Konsorcjum Spółek, w którego skład wchodzi Emitent oraz GREGOR S.A. zostało wybrane do realizacji zadania nr 81/Ckt/18/MR w postępowaniu na produkcję i dostawę półbutów służbowych dla Komendy Głównej Policji z siedzibą w Warszawie, którego przedmiotem jest dostawa półbutów służbowych. Wartość oferty Konsorcjum na realizację podstawowego zakresu zamówienia wynosi łącznie 912 000 zł netto tj. 1 121 760 zł brutto. Wartość oferty przypadającej Emitentowi wynosi 456 000 zł netto, tj. 560 880 zł brutto. Wartość zamówienia opcjonalnego wynosi 182 400 zł netto tj. 224 352 zł brutto, w tym przypadające Emitentowi 91 200 zł netto tj. 112 176 zł brutto. Ostateczny termin realizacji podstawowego zamówienia zgodnie ze złożoną ofertą oraz SIWZ to 9 listopad 2018 r., zaś zamówienia opcjonalnego w terminie do 30 dni kalendarzowych po terminie realizacji zamówienia podstawowego.

### **13. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

#### **Czynniki pozytywne, mające wpływ na wyniki jednostki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:**

- Zauważalna pozytywna reakcja dystrybutorów na zmiany w obszarze zespołów handlowych – wciąż satysfakcjonujący poziom zainteresowania ofertą PROTEKTOR S.A;
- Wysoki poziom rozpoznawalności marki ABEBA na rynkach Europy Zachodniej – marka kojarzona z wysoką jakością produktu i dobrym poziomem obsługi klienta;
- Wprowadzenie zaawansowanych metod zarządzania sprzedażą w Grupie Kapitałowej Protektor;
- Zaawansowanie prac nad projektami ograniczania kosztów zakupów materiałów w Grupie;
- Skutki wprowadzenia zmienionego modelu operacyjnego spółki Protektor polegające na obniżeniu kosztów wytworzenia butów;
- Zaawansowanie prac nad sprzedażą nieruchomości przy ul. Kunickiego w Lublinie;
- Dalsze prace nad optymalizacją organizacji Grupy Kapitałowej Protektor przyczyniające się do redukcji kosztów działania Grupy;
- Działania nad nową mapą produktową Grupy;
- Działania nad strategią cenową;
- Przyjęcie nowej strategii Grupy.

#### **Czynniki negatywne, mające wpływ na wyniki jednostki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:**

- Rosnąca konkurencja, zwłaszcza ze strony dystrybutorów tańszego obuwia produkowanego w Azji, wymusza podejmowanie coraz bardziej zaawansowanych działań po stronie sprzedażowej;
- Aktualny portfel produktowy Grupy wymaga odświeżenia – brak istotnych inicjatyw produktowych w 2017 roku skutkuje brakiem nowości produktowych w 2018 roku – Zarząd wdrożył działania mające na celu poprawę sytuacji i liczy, że pierwsze efekty mogą być widoczne na koniec 2018 roku;
- Skutki zaniedbań w zakresie poziomu obsługi klientów w ostatnich 2 – 3 latach oraz dostępności produktów, zarówno na poziomie PROTEKTOR S.A. jak i ABEBA GmbH, mające bezpośrednie przełożenie na obraz jakości usług Grupy;
- Wciąż wysoka rotacja zatrudnienia w zakładzie w Lublinie, co przekłada się na niski poziom zaznajomienia kadry z procesem produkcyjnym i konieczność ciągłego wznawiania szkoleń załogi;
- Skutki decyzji biznesowych z roku 2017 i lat poprzednich pociągające za sobą wysokie koszty funkcjonowania spółki PROTEKTOR S.A., m.in. dzierżawa nieruchomości służącej produkcji w Lublinie;
- Nieefektywność modelu operacyjnego jednostki biznesowej w Lublinie (Protektor S.A.) wymagająca od Zarządu zdecydowanych działań, które mogą skutkować jednorazowymi kosztami;

- Konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu kar za opóźnienie w instalacji maszyny wtryskowej STEMMA,
- Konieczność dokonania korekty wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego na dzień 31 grudnia 2017 r., związanego z ponownym oszacowaniem wartości tego aktywa,
- Toczące się rozmowy z bankiem, na skutek złamania kowenantu rentowności netto na koniec 2017 roku, mogące skutkować zmianą w zakresie warunków finansowania dłużnego Emitenta – Zarząd prowadzi aktywny dialog z instytucją finansującą i liczy na pozytywne rozstrzygnięcie negocjacji ze względu na fakt, iż do złamania kowenantów doszło w konsekwencji szeregu zdarzeń o charakterze jednorazowym oraz, że na koniec I kwartału 2018 roku Emitent spełniał przedmiotowe warunki finansowania.

#### **14. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.**

##### **Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji**

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na względnie zdywersyfikowany rynek dostaw – należy jednak zauważyć, że w przypadku podstawowych kategorii zakupowych jak np. skóry należy zmniejszać poziom koncentracji dostaw. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Zarząd jest w trakcie wprowadzania istotnych zmian w polityce zakupowej, których celem jest zarówno optymalizacja kosztowa, jak również poprawa bezpieczeństwa i ciągłości dostaw.

##### **Ryzyko kredytowe**

Zarząd prowadzi rozmowy z bankiem finansującym, które zostały podjęte po złamaniu na koniec 2017 roku kowenantu dotyczącego poziomu rentowności netto na poziomie skonsolidowanym. Sytuacja ta uprawnia Bank do wyznaczenia nowej wysokości marży lub wypowiedzenia zawartych umów kredytowych. Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia zawartych umów kredytowych jako niskie, zwłaszcza, że wpływ na niespełnienie wymogu wskaźnika 3% zysku netto do przychodów ogółem miały zdarzenia jednorazowe oraz, że na koniec pierwszego kwartału 2018 Emitent spełniał wymogi dotyczące rentowności netto. Zarząd informuje, że aktywnie prowadzi rozmowy z bankiem w celu zmiany warunków kredytowych oraz, że rozmowy powyższe są istotnie zaawansowane.

##### **Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość Grupy Kapitałowej. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na kształtowanie się poziomu stóp procentowych (stabilizacja w roku 2017 oraz utrzymanie tego trendu w roku 2018), jednostka dominująca uznała, iż nie ma potrzeby stosować dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu udzielonych dla Grupy na zmianę oprocentowania.

zmiana oprocentowania pożyczek, kredytów i przedmiotów leasingu	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
zmiana kosztów odsetek	-346	-173	0	173	346

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 marca 2018 roku. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie zmniejszają wynik netto.

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z wypłaty dywidendy. Grupa realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych. Zarząd Spółki dąży do poprawy płynności w Lublinie zarówno poprzez działania po stronie przychodowej, kosztowej jak również poprzez efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, w tym głównie poziomem zapasów.

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe w Grupie wynika przede wszystkim z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR. W jednostce dominującej fluktuacja złotego w stosunku do EUR znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. Przejawiało się to przede wszystkim w wycenie należności w tym dywidend ze spółek zależnych.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w I kwartale 2018 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczyły się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Stopień wrażliwości Grupy na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 5% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia kursu PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF  
za I kwartał 2018 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zysk (strata) netto wyrażona w EUR	569				
zysk (strata) netto wyrażony w EUR po przeliczeniu na PLN	2 376	2 494	118	2258	-118
<b>Razem</b>	<b>2 376</b>	<b>2 494</b>	<b>118</b>	<b>2 258</b>	<b>-118</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	118	-118
Efekt podatkowy 19%	22	-22
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	96	-96

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	1 823				
aktywa walutowe wyrażone w EUR po przeliczeniu na PLN	7 444	7 817	373	7071	-373
<b>Razem</b>	<b>7 444</b>	<b>7 817</b>	<b>373</b>	<b>7 071</b>	<b>-373</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	373	-373
Efekt podatkowy 19%	70	-70
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	303	-303

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 842				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	7 986	8 385	-399	7587	399
<b>Razem</b>	<b>7 986</b>	<b>8 385</b>	<b>-399</b>	<b>7 587</b>	<b>399</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	-399	399
Efekt podatkowy 19%	-76	76
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-323	323

## Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane. Udział procentowy obrotów z największym klientem w Grupie nie przekracza 10% całości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

## Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody Grupy Kapitałowej Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku europejskim, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Niemiec i krajów Europy Zachodniej oraz Polski.

Czynnikiem ryzyka politycznego jest również wielokrotnie wspomniana aktywność Grupy Kapitałowej Emitenta w Naddniestrzu. Wątpliwości wzbudza niejasny status tego regionu na arenie międzynarodowej. Jednakże, od wielu lat biznes Grupy Protektor jest prowadzony w sposób niezagrażający stabilności dostaw do klientów. Ponadto, Zarząd dostrzega, że produkcję realizowaną w Naddniestrzu cechuje wysoka jakość, niższe koszty

jednostkowe i dobra terminowość dostaw. Co więcej, z usług producentów zlokalizowanych w Naddniestrzu korzystają również tacy producenci butów jak firma Beck czy Rhode. Zarząd aktywnie monitoruje i analizuje sytuację polityczną w regionie, gdzie zlokalizowane są fabryki wytwarzające produkty dla Grupy Protektor.

W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych. Należy również odnotować zmniejszenie obciążeń fiskalnych w Naddniestrzu (od 2018 wprowadzono niższą stawkę podatku obrotowego przy przerobie obcym, spadek z 11% do 6%).

### **Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych**

W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta, całkowicie ją eliminujące lub skutkujące nierentownością danego projektu. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów uzyskiwanych w ramach przetargów publicznych rentowność ich może być niższa od tej osiągniętej obecnie.

### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostkę, co może mieć pewien wpływ na działalność jednostki dominującej, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Podmiot dominujący nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na Spółkę przepisami prawa.

Dodatkiem czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność PROTEKTOR S.A. jest otrzymanie niekorzystnej indywidualnej interpretacji Izby Skarbowej w Katowicach stwierdzającej, iż dochód ze sprzedaży obuwia wyprodukowanego z zakupionych gotowych cholewek nie jest dochodem strefowym. Po zaskarżeniu przez Spółkę do WSA otrzymanej interpretacji, została ona uchylona, jednakże Szef Krajowej Administracji Skarbowej wniosł do WSA skargę kasacyjną. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia, ryzyko zaliczenia ww. dochodu do działalności niestrefowej jest niewielkie.

## **15. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 maja 2018 roku do publikacji w dniu 30 maja 2018 roku.

ANDRZEJ FILIP  
WOJCIECHOWSKI

PAWEŁ ROLEWSKI

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU DS.  
HANDLOWYCH