

**Sprawozdanie niezależnego biegłego  
rewidenta z badania rocznego  
sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2017 - 31.12.2017**

**PROTEKTOR S.A.**

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu PROTEKTOR S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Protektor S.A., (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Lublinie, ul. Vetterów 24a-24b (kod pocztowy: 20-277, Lublin), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające (zwanego dalej „sprawozdaniem finansowym”).

#### *Odpowiedzialność kierownictwa jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku, poz. 395, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089, z późn. zm), zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Jednostki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna

z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Jednostki uchwałą nr 09/2017 Rady Nadzorczej z dnia 30 maja 2017 roku. Sprawozdania finansowe Jednostki badamy po raz pierwszy.

### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

<b>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</b>	<b>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka</b>
<p><b>1. Ryzyko niepoprawnego ustalenia wartości bilansowej środków trwałych</b></p> <p>Ryzyko niepoprawnego ustalenia wartości początkowej środków trwałych.</p> <p>Ryzyko utraty wartości środków trwałych, ryzyko niepoprawnego ustalenia stawek amortyzacyjnych.</p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– badanie próby rewizyjnej dotyczącej ustalenia wartości początkowej środków trwałych dla określonych pozycji bilansu otwarcia oraz środków trwałych nabytych w 2017 roku,</li><li>– pozyskaliśmy informacje od Zarządu dotyczące wykorzystania środków trwałych, w tym w kontekście prowadzonej działalności, przeprowadziliśmy analizę pod kątem przesłanek utraty wartości,</li><li>– przeprowadziliśmy analizę weryfikacji stawek amortyzacyjnych.</li></ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości</p>
<p><b>2. Ryzyko utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych</b></p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– dokonaliśmy analizy, czy zastosowana metoda wyceny aktywów finansowych jest adekwatna,</li> <li>– dokonaliśmy weryfikacji stanu posiadania aktywów,</li> <li>– zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem Audytora z badania pakietu konsolidacyjnego Grupy Kapitałowej Abeba (w której skład wchodzi: ABEBA Spezialschuh - Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH wraz ze spółkami zależnymi,</li> <li>– wyjaśniliśmy wątpliwości w zakresie pakietu z Audytorem podczas pobytu w siedzibie spółek powiązanych,</li> <li>– przeanalizowaliśmy przesłanki utraty wartości tych aktywów finansowych na podstawie otrzymanych informacji od Spółki i Audytora Grupy Abeba.</li> </ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.</p>
<p><b>3. Ryzyko utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b></p> <p>Spółka przeprowadziła szczegółową analizę planu wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.</p> <p>Proces dokonania osądu przez Zarząd jest oparty o założenia dotyczące kwot przyszłych dochodów, które pozwolą wykorzystać ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe.</p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– w ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu kalkulacji podatku odroczonego,</li> <li>– dokonaliśmy analizy założeń leżących u podstaw rozpoznania i kalkulacji podatku odroczonego,</li> <li>– dokonaliśmy przeglądu możliwości realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zależna od realizacji prognoz finansowych/strategii zatwierdzonych przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.</li> </ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.</p>
<p><b>4. Ryzyko utraty wartości zapasów.</b></p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– przeprowadziliśmy weryfikację okresów zalegania i rotacji zapasów,</li> <li>– dokonaliśmy przeglądu zasad rachunkowości dotyczących tworzenia odpisów aktualizujących zapasy,</li> <li>– przeprowadziliśmy analizę porównania cen nabycia zapasów do cen możliwych do uzyskania,</li> <li>– analiza zdarzeń po dacie bilansu pod kątem przesłanek utraty wartości.</li> </ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.</p>
<p><b>5. Ryzyko nieprawidłowego rozpoznawania przychodów</b></p> <p>Ryzyko związane z nieprawidłowym rozpoznaniem przychodów, ich kompletnością oraz powiązaną z tym</p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– w ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe</li> </ul>

<p>wyceną należności, w tym ryzykiem utraty wartości należności handlowych.</p>	<p>kontrole wewnętrzne Spółki w tym procesie,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– dokonaliśmy przeglądu zasad rachunkowości dotyczących rozpoznawania przychodów i związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków;</li> <li>– przeprowadziliśmy szczegółowe testy wiarygodności między innymi w zakresie analizy przychodów na przełomie okresów oraz związanych z nimi kosztów, prawidłowości zakwalifikowania korekt sprzedaży,</li> <li>– dokonaliśmy analizy spłat należności po dniu bilansowym,</li> <li>– dokonaliśmy próby potwierdzenia wybranych sald należności,</li> <li>– przeprowadziliśmy analizę wiekowania należności.</li> </ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.</p>
<p><b>6. Ryzyko niekompletnego / nieprawidłowego ujęcia rezerw, zobowiązań i kosztów</b></p>	<p>W oparciu o otrzymane informacje przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– pozyskaliśmy informacje o stanie spraw sądowych od prawników obsługujących Spółkę,</li> <li>– wgląd do interpretacji podatkowych,</li> <li>– dokonaliśmy przeglądu analitycznego kosztów,</li> <li>– przeprowadziliśmy weryfikację przypisania kosztów do poszczególnych okresów na przełomie roku obrotowego,</li> <li>– przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań,</li> <li>– badanie powiązania przychodów z kosztami,</li> <li>– wykonaliśmy analizę wypełnienia kowenantów zawartych w umowach kredytowych,</li> <li>– przeprowadziliśmy analizę umów w zakresie sprzedaży i ich realizacji pod kątem ewentualnych kar umownych.</li> </ul> <p>Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.</p>

### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa, statutem, w tym również z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

### *Uzupełniające objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżenia do sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na kwestię opisaną w punkcie II.3 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki poinformował o niespełnieniu na dzień bilansowy jednego z wymogów umów kredytowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd prowadzi rozmowy z bankiem i nie widzi zagrożenia w zakresie kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki uważa, że rozmowy prowadzone z Bankiem zakończą się powodzeniem. Zwracamy uwagę, iż powyższe, jako zdarzenie przyszłe obarczone jest niepewnością.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności, sporządzonym na podstawie par 83 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych - w formie jednego dokumentu (łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Protektor S.A.), uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy

o rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

#### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz I Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Aleksandra Motławska



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10844

Aleksandra Motławska



Członek Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
Firma audytorska wpisana na listę firm  
audytorskich pod numerem 3697

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2018 roku