

# GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR  
ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018**

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

**Kwiecień 2019 rok**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

**SPIS TREŚCI**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS).....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH) .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM).....	9
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	30
INFORMACJA DODATKOWA .....	72
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	88

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor**  
**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017 po przekształceniu	na dzień 31.12.2017 przed przekształceniem
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>24 115</b>	<b>32 253</b>	<b>32 115</b>
Wartości niematerialne	2,3	5 513	5 257	5 252
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych		-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	17 438	25 128	25 017
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	8	8	8
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		8	8	8
Należności długoterminowe		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 048	1 697	1 675
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		108	163	163
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>63 178</b>	<b>55 396</b>	<b>54 220</b>
Zapasy	6	43 235	41 871	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	5	6 100	6 049	5 907
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		6 100	6 049	5 907
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 331	558	543
Pozostałe należności krótkoterminowe	5	1 616	2 377	2 341
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		1 616	2 377	2 341
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20	7	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
- od pozostałych jednostek		7	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 685	4 138	4 024
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	527	403	397
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	6 677	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>87 293</b>	<b>87 649</b>	<b>86 335</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017 po przekształceniu	na dzień 31.12.2017 przed przekształceniem
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>	21	<b>53 788</b>	<b>55 808</b>	<b>55 205</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej</b>		<b>52 157</b>	<b>54 109</b>	<b>53 506</b>
Kapitał podstawowy	11	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	12	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		939	73	(1 673)
Pozostałe kapitały	12	(115)	24	24
Niepodzielony wynik finansowy		31 526	34 205	35 348
- zysk (strata) z lat ubiegłych		32 062	32 076	33 082
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(536)	2 129	2 266
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	13	<b>1 631</b>	<b>1 699</b>	<b>1 699</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>33 505</b>	<b>31 841</b>	<b>31 130</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 483</b>	<b>6 292</b>	<b>6 302</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9	1 733	-	-
- wobec jednostek powiązanych		-	-	-
- wobec pozostałych jednostek		1 733	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	3 379	4 650	4 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15	-	292	301
- wobec jednostek powiązanych		-	-	-
- wobec pozostałych jednostek		-	292	301
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 318	1 278	1 279
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	53	72	72
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Dotacje rządowe		-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>27 022</b>	<b>25 549</b>	<b>24 828</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9	10 358	9 939	9 939
- wobec jednostek powiązanych		-	-	-
- wobec pozostałych jednostek		10 358	9 939	9 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	1 577	1 509	1 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	7 110	6 129	6 240
- wobec jednostek powiązanych		-	-	-
- wobec pozostałych jednostek		7 110	6 129	6 240
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 741	2 214	1 252
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	2 701	3 487	3 566
- wobec jednostek powiązanych		-	-	-
- wobec pozostałych jednostek		2 701	3 487	3 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1 467	721	737
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		1 068	1 529	1 564
Dotacje rządowe		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	-	21	21
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>87 293</b>	<b>87 649</b>	<b>86 335</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

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

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Noty	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przed przekształceniem
<i>Działalność kontynuowana</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1, 18</b>	<b>104 233</b>	<b>112 074</b>	<b>112 074</b>
- od jednostek powiązanych		-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	18	103 284	111 012	111 012
Przychody ze sprzedaży usług	18	139	160	160
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	810	902	902
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1, 18</b>	<b>(67 366)</b>	<b>(74 507)</b>	<b>(74 400)</b>
- od jednostek powiązanych		-	-	-
Koszt sprzedanych produktów	18	(66 673)	(73 645)	(73 538)
Koszt sprzedanych usług	18	(81)	(83)	(83)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18	(612)	(779)	(779)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>36 867</b>	<b>37 567</b>	<b>37 674</b>
Koszty sprzedaży	18	(8 818)	(10 518)	(10 518)
Koszty ogólnego zarządu	18	(24 820)	(20 445)	(20 445)
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 086	1 876	1 876
Pozostałe koszty operacyjne	18	(2 577)	(1 192)	(1 192)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 738</b>	<b>7 288</b>	<b>7 395</b>
Przychody finansowe	18	80	1 123	1 105
Koszty finansowe	18	(209)	(939)	(891)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 609</b>	<b>7 472</b>	<b>7 609</b>
Podatek dochodowy	18	(3 025)	(4 728)	(4 728)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(416)</b>	<b>2 744</b>	<b>2 881</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej		-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(416)</b>	<b>2 744</b>	<b>2 881</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(536)	2 129	2 266
- akcjonariuszom mniejszościowym		120	615	615
<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		678	(1 841)	(3 583)
- 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>262</b>	<b>903</b>	<b>(702)</b>
<b>Całkowite dochody razem przypadające:</b>				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		330	840	(765)
- akcjonariuszom mniejszościowym		(68)	63	63

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2018 PLN / akcję	od 01.01 do 31.12.2017 PLN / akcję po przekształceniu	od 01.01 do 31.12.2017 PLN / akcję przed przekształceniem
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(536)	2 129	2 266
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(536)	2 129	2 266
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>		PLN/akcję	
- podstawowy	(0,03)	0,11	0,12
- rozwodniony	(0,03)	0,11	0,12
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(0,03)	0,11	0,12
- rozwodniony	(0,03)	0,11	0,12

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor**  
**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przed przekształceniem
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 609</b>	<b>7 472</b>	<b>7 609</b>
<b>Korekty:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 051</b>	<b>2 945</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	74	104	104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 680	2 548	2 442
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(49)	(4)	(4)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Koszty odsetek	767	403	403
Otrzymane odsetki	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>6 081</b>	<b>10 523</b>	<b>10 554</b>
Zmiana stanu zapasów	(388)	(4 874)	(4 848)
Zmiana stanu należności	(3 592)	(5 291)	(5 174)
Zmiana stanu zobowiązań	1 779	8 736	8 742
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	137	(437)	(467)
Inne korekty	(95)	(106)	(351)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>3 922</b>	<b>8 551</b>	<b>8 456</b>
Zapłacone odsetki	244	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(3 346)	(4 347)	(4 347)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>820</b>	<b>4 204</b>	<b>4 109</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 po przekształceniu	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przed przekształceniem
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(14)	(10)	(10)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 066)	(3 459)	(3 459)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	331	44	44
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>(749)</b>	<b>(3 425)</b>	<b>(3 425)</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	12 075	4 340	4 340
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 939)	(3 575)	(3 575)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 553)	(1 066)	(1 066)
Odsetki zapłacone	(817)	(403)	(403)
Dywidendy wypłacone	(2 283)	(4 375)	(4 375)
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 517)</b>	<b>(5 079)</b>	<b>(5 079)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 446)</b>	<b>(4 300)</b>	<b>(4 395)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 119</b>	<b>8 421</b>	<b>8 421</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	12	17	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 685</b>	<b>4 138</b>	<b>4 026</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 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 01.01.2018 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			1 742	- 137	1 605	-	1 605*
Korekta błędu			4	(1 006)	(1 002)		(1 002)**
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 259</b>	<b>73</b>	<b>34 205</b>	<b>54 109</b>	<b>1 699</b>	<b>55 808</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń							
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na 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			866		866	(188)	678
Wyniki odnoszone na kapitał własny							
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>866</b>	<b>-</b>	<b>866</b>	<b>(188)</b>	<b>678</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku				(536)	(536)	120	(416)
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>866</b>	<b>(536)</b>	<b>330</b>	<b>(68)</b>	<b>262</b>
Dywidendy		(139)		(2 143)	(2 282)		(2 282)
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Strata z lat ub-przekwalif aktyw do sprzed na środki trwałe							
Podział wyniku finansowego							
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>10 120</b>	<b>939</b>	<b>31 526</b>	<b>53 190</b>	<b>1 631</b>	<b>53 788</b>

\* Szczegóły dot. zmian zasad (polityki) rachunkowości zostały zaprezentowane we pkt. 16. Wycena transakcji i sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w walutach obcych, wpływ zmian prezentuje Nota 26 Błędy z lat ubiegłych i pozostałe informacje.

\*\* Szczegóły dot. korekty błędu oraz jej wpływ na sprawozdanie finansowe zostały zaprezentowane w Nocie 26 Błędy z lat ubiegłych i pozostałe informacje.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor**  
**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2017 ROKU 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 błęd	-	-	-	-	-	-	-
<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 31.12.2017 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			(3 031)		(3 031)	(552)	(3 583)
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 031)</b>	<b>-</b>	<b>(3 031)</b>	<b>(552)</b>	<b>(3 583)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku				2 266	2 266	615	2 881
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</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							-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							-
Strata z lat ub-przekwalif aktyw do sprzed na środki trwałe							-
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>

## **WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

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

##### **Zasada kontynuacji działania**

Grupa stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostki będą prowadziły w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

##### **Zasada memoriału**

Grupa stosuje zasadę memoriału nakładającą obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

##### **Zasada współmierności**

Grupa stosuje zasadę współmierności zapewniającą, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu. Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążają wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

##### **Zasada ostrożności**

Grupa stosuje zasadę ostrożności zapewniającą dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

### **Zasada ciągłości**

Grupa stosuje zasadę ciągłości obejmującą ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów, oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

Zmiana przyjętych rozwiązań na inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

### **Zasada istotności**

Grupa stosuje zasadę istotności dotyczącą prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważące dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym, czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

### **Zasada zakazu kompensat**

Grupa stosuje zasadę kompensaty i nie kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów są kompensowane wtedy i tylko wtedy, gdy:

- 1) MSR tego wymaga lub to dopuszcza lub
- 2) zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

### **Zasada przewagi treści nad formą**

Grupa stosuje zasadę przewagi treści nad formą, co oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

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

### **2.1. Spółki powiązane objęte konsolidacją**

Informacje na ten temat zawarte są w punkcie numer 9 Informacji Dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego.

### **2.2. Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem:

1. wysokości kwoty niskiej wartości początkowej środków trwałych, która od 1 stycznia 2018 roku została podwyższona z kwoty 3 500 zł do kwoty 10.000 zł dla jednostki dominującej, dla jednostek zależnych z kwoty 15 151 PRB do kwoty 29 988 PRB oraz z kwoty 900 EUR do kwoty 2 571 EUR (wpływ zmian został zawarty w przekształceniu sprawozdania za rok 2017 i zaprezentowany w Nocie 26 Błędy lat ubiegłych i pozostałe informacje, w części Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
2. zmiany kursu zamknięcia należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i zobowiązań w walucie obcej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z kursu banku na kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy dla jednostki dominującej, oraz zmiany kursu wyceny aktywów i niektórych pozycji pasywów dla spółek zależnych działających za granicą w walutach obcych z kursu zamknięcia, tj. kursu kupna mBanku S.A. na dzień bilansowy na kurs zamknięcia kursu średniego NBP na ten dzień (szczegóły zostały opisane w pkt. 16. Wycena transakcji i sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w walutach obcych we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego),
3. zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku (szczegóły w podpunkcie. 2.3.1 Zmiany MSSF obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

### **2.3. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej**

#### **2.3.1. Zmiany MSSF obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku**

Od 1 stycznia 2018 obowiązuje szereg zmian w standardach oraz interpretacjach, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. W niniejszym Sprawozdaniu Grupa zastosowała po raz pierwszy:

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

Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpiły większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących MSSF, w szczególności MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Przychody w Grupie są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest wypełnienie

zobowiązań do wykonania świadczeń, co ma miejsce w momencie uzyskania przez nabywcę kontroli nad dobrami lub usługami. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek VAT oraz rabaty. Zgodnie z MSSF 15 Spółka ujmuje przychody uwzględniając pięć następujących 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.

Zmiany te nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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 ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem. Grupa nie planuje wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń.

W Grupie należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi co do zasady od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. 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. Odpis z tytułu należności nieściągalnych z tyt. dostaw i usług w 2018 roku w Grupie wyniósł 241 tys. zł.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Wartość instrumentów finansowych na koniec 2018 roku wynosiła 15 tys. zł.

- **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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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. Grupa stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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 i 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 zastosowała ten standard od 1 stycznia 2019 roku. Dla potrzeb niniejszego Sprawozdania dane zostały zaprezentowane zgodnie z obowiązującymi regulacjami w 2018r.

Wartość minimalnych opłat z tytułu umów najmu nieruchomości ogółem w Grupie wynosi 13 953 tys. zł. Umowy najmu hali (leasing operacyjny) zawiera tabela nr 11.5, w której przedstawiono raty z tytułu zawartych umów najmu.

### **2.3.2. Standardy i Interpretacje które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane**

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego*

Interpretacja obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Standard obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

### **2.3.3. Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:**

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej

dacie. Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 11 września 2014 roku, przy czym prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały odłożone bezterminowo przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub później.

- *Zmiany do Założeń Konceptyjnych*

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 października 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 *Definicja istotności*

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 października 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Spółka zamierza zastosować powyższe standardy po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

### **3. Waluta sporządzania 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.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła Strategię na lata 2018-2023, która ogłoszona została Raportem Bieżącym 29/2018. Strategia przewiduje rozwój marek ABEBA i PROTEKTOR w oparciu o 7 kluczowych elementów, m.in. zmianę modelu biznesowego z firmy produkcyjnej na handlową, poszerzenie modelu sprzedaży, optymalizację kanałów sprzedaży, rozwój struktur handlowych i nowoczesne podejście do klienta, znaczące ograniczenie kosztów operacyjnych. Zarząd uruchomił działania, których celem jest operacjonalizacja przedmiotowej Strategii i nadzór nad wdrożeniem poszczególnych jej elementów. Szczegółowe informacje dotyczące założeń przedmiotowej Strategii znajdują się w przedmiotowym Raporcie bieżącym oraz w punkcie 19 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Protektor i PROTEKTOR S.A.

W wyniku przeprowadzonych analiz w 2018 roku Zarząd przyjął również Plan Optymalizacji Kosztowej. Realizacja jednego z działań Planu Optymalizacji Kosztowej, którego konsekwencją jest



redukcja asortymentu produkcyjnego w zakładzie produkcyjnym w Lublinie wyłącznie do marki Protektor, Zarząd PROTEKTOR S.A. przeprowadził w 2018 roku proces zwolnień grupowych. Zasadniczym celem Planu Optymalizacji Kosztowej Grupy Kapitałowej Protektor jest uzyskanie oszczędności kosztowych, co ma doprowadzić do poprawy efektywności funkcjonowania również spółki PROTEKTOR S.A. Ograniczenie asortymentu produkcyjnego w zakładzie produkcyjnym w Lublinie nie stanowi, w ocenie Zarządu, zagrożenia kontynuacji działalności przez Grupę. Więcej informacji na ten temat znajduje się w raportach bieżących, opublikowanych w 2018 roku.

We wrześniu 2018 roku jednostka dominująca podpisała Umowę Wieloproduktową, dotyczącą finansowania jej działalności bieżącej, z ING Bankiem Śląskim S.A. Tym samym dokonała ona zmiany podmiotu finansującego z mBank S.A. Podpisana umowa narzuca na Emitenta konieczność utrzymania określonego poziomu przyjętych w umowie wskaźników, raportowanych w okresach kwartalnych i rocznych (tzw. kowenantów). Spółka zobowiązała się do:

- 1) utrzymania wskaźnika stosunku sumy zysku operacyjnego i amortyzacji pomniejszonej o podatek dochodowy CIT, dywidendę, wypłatę z zysku i pobrania właścicieli do sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych obliczonych na podstawie ostatnich 12 miesięcy lub na podstawie wyników rocznych na poziomie nie niższym niż 1,2.
- 2) utrzymania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczonego w okresach kwartalnych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych w całym okresie obowiązywania Umowy na poziomie nieprzekraczającym 3 oraz nie niższym niż zero,

Na koniec 2018 roku jednostka dominująca nie spełniła warunku wskazanego w punkcie 1 powyżej. Wskaźnik wymieniony w punkcie 2 został spełniony.

Bezpośrednią przyczyną niedotrzymania poziomu wskaźnika wymienionego w punkcie 1 były:

- Wysoki poziom sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych w okresie 12 miesięcy 2018 roku (tj. do września 2018 roku Spółka pokrywała raty kapitałowe, wynikające z umowy z mBank S.A., w wysokości praktycznie 2x wyższej niż raty przyjęte w umowie z ING Bankiem Śląskim);
- Wysoki poziom kosztów jednorazowych, poniesionych przez Grupę w związku z restrukturyzacją swojej działalności w 2018 roku (w tym wysoki poziom odpisów i rezerw związanych z działalnością produkcyjną);
- Relatywnie wysoki poziom dywidendy, wypłaconej w 2018 roku, w stosunku do wyniku osiągniętego w 2018 roku.

Po oczyszczeniu wyników 2018 roku o jednorazowe koszty poniesione w 2018 roku i przyjęcie do przeliczeń wskaźnika poziomu spłat kapitału, takiego jaki wynika z podpisanej z ING Bankiem Śląskim Umowy Wieloproduktowej jednostka dominująca utrzymała wskazany poziom kowenantu.

W opinii Zarządu niedotrzymanie przedmiotowego warunku nie rodzi ryzyka dla kontynuacji działalności Spółki.

## **5. Jednostka dominująca, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone oraz zasady konsolidacji**

Jednostka dominująca jest to jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada władzę nad inwestycją, ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jego zaangażowania w inwestycję, oraz możliwość korzystania z władzy nad inwestycją w celu wpływania na wysokość zwrotu z inwestycji. Jednostki zależne podlegają

konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład której wchodzi: ABEBA Spezia Schuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z o.o. „Rida”, Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

Konsolidacją zostały objęte wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Protektor, które podlegają obowiązkowej konsolidacji.

Salda rozliczeń między jednostkami Grupy Kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją, wyłącza się w całości. Wyłączeniom i korektom podlegają także udziały w jednostkach zależnych z odpowiadającą im częścią kapitałów własnych.

Udziały niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie w stosunku do kapitału własnego Grupy Kapitałowej Protektor. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na 31 grudnia 2018 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”.

## **6. Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana, jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

## **7. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień przejścia na MSR/MSSF, to jest na 1 stycznia 2006 roku, grunty, budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, a także środki transportu spółki PROTEKTOR S.A. zostały wycenione przez rzeczoznawców majątkowych dla potrzeb sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W bilansie wykazano prawo użytkowania wieczystego gruntu, które nie jest amortyzowane.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów, środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz środków trwałych w budowie przez oszacowany przez rzeczoznawców okres ekonomicznej przydatności tych środków używając metody liniowej.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, pomniejszone o rezerwę na odroczony podatek dochodowy, zaś zwiększenie wartości pozostałych środków trwałych wynikające z przeszacowania ujęto w zyskach zatrzymanych również pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Spółka ustaliła wartość godziwą wybranych środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2006 r., czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. W ramach polskich zasad rachunkowości spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

## **8. Leasing**

Umowy leasingu finansowego to umowy, na mocy których przenoszone jest na jednostki Grupy Kapitałowej, które występują jako leasingobiorcy, zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek w stosunku do pozostającego do spłaty zobowiązania była wielkością stałą.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## **9. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tych kosztów, które odpowiadają funkcji danego składnika wartości niematerialnych w Grupie.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do

poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji. Okres amortyzacji jest ustalany zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności, w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.

## **10. Środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu zamknięcia dla danej waluty, tj. zastosowano kurs średni NBP na dzień bilansowy. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

## **11. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Wydłużenie okresu wymaganego na zakończenie sprzedaży - czyli powyżej 12 miesięcy - nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieją wystarczające dowody, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

Opis kryteriów związanych z faktem przedłużania się sprzedaży przedstawiony jest w Załączniku B do MSSF 5.

Od momentu klasyfikacji danego składnika aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży jednostka zaprzestaje jego amortyzacji.

Jeżeli zaklasyfikowany przez jednostkę składnik aktywów (lub grupa przeznaczona do zbycia) nie spełnia dłużej kryteriów, zgodnie z którymi nastąpiło ujęcie składnika aktywów lub grupy przeznaczonej do zbycia w kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży, jednostka zaprzestaje klasyfikacji tego składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży.

## **12. Pożyczki**

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych w krótkim terminie do sprzedaży. Co do zasady, pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia. W sprawozdaniu

Grupa zaprezentowała pożyczki według kwoty wymaganej zapłaty, ponieważ nieistotne są różnice pomiędzy skorygowaną ceną nabycia a kwotą wymaganej zapłaty.

### **13. Wycena aktywów finansowych**

Aktywa finansowe są ujmowane w momencie, gdy Grupa Kapitałowa staje się stroną wiążącej umowy. Początkowo aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (w przypadku aktywów finansowych wycenianych później wg amortyzowanego kosztu do wartości początkowej należy odpowiednio dodać lub odjąć koszty transakcyjne).

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w amortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Grupa Kapitałowa zastosowała standard retrospektywnie. Grupa Kapitałowa zdecydowała się nie przekształcać danych dotyczących wcześniejszych okresów i ewentualny wpływ pierwszego zastosowania ująć w saldzie początkowym wyniku z lat ubiegłych. Aplikacja MSSF 9 nie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych (wartość aktywów finansowych na dzień 31.12.2017 wynosiła 7 tys. zł), dlatego też na dzień 31 grudnia 2018 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

### **14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

### **15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych**

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa Kapitałowa Protektor traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

## **16. Wycena transakcji i sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w walutach obcych**

Walutą wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego spółki PROTEKTOR S.A. i jej spółek powiązanych jest złoty polski (zł).

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i pasywa jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy.

Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

W roku 2018 zmianie uległy zapisy polityki rachunkowości Grupy w zakresie zasad wyceny sprawozdań finansowych. Poszczególne składniki sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w niniejszym Sprawozdaniu przeliczono według następujących zasad:

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu średniego NBP na ten dzień - 4,3000,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu średniego NBP na ten dzień - 4,3000,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku Millennium S.A. z tego dnia, zaś wynik finansowy netto okresu bieżącego przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu. Zyski (straty) z lat ubiegłych przeliczono po kursach średnich arytmetycznych, po których przeliczane zostały wyniki jednostki zależnej za lata ubiegłe. W kapitale własnym wyodrębniono dodatkową pozycję "Różnice kursowe z przeliczenia", stanowiącą różnicę między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie średnim NBP na ten dzień oraz kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie średnim NBP na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych,
- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu – 4,2669,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, przeliczono średnią arytmetyczną średnich kursów NBP-u z danego okresu – 4,2669.

Wyniki porównywalne za rok 2017 zostały przekształcone według następujących zasad:

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna mBanku S.A. na ten dzień - 4,0568 (wartość przed przekształceniem) oraz, w związku ze zmianami w polityce rachunkowości Grupy dot. zasad wyceny sprawozdań finansowych, przeliczono kursem zamknięcia kursu średniego NBP na ten dzień – 4,1709 (wartość po przekształceniu),

- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży mBanku S.A. na ten dzień - 4,3078 (wartość przed przekształceniem) oraz przeliczono zgodnie z kursem zamknięcia kursu średniego NBP na ten dzień – 4,1709 (wartość po przekształceniu),
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) nie podlegały przekształceniu i zostały wycenione po tzw. kursie historycznym (metoda analogiczna do zawartej w opisie wyceny na dzień 31 grudnia 2018),
- 4) pozycje rachunku zysków i strat nie podlegały przekształceniu, zostały przeliczone po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu, tj. 4,2447,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, nie podlegały przekształceniu i zostały przeliczone średnią arytmetyczną średnich kursów NBP-u z danego okresu, tj. 4,2447.

Wpływ zmian spowodowanych wprowadzeniem nowych zasad dotyczących wyceny pozycji bilansu zostały zaprezentowane w Nocie nr 26.

## **17. Należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi co do zasady od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują odpisów aktualizujących zgodnie z poniżej przedstawioną zasadą:

- należności niespłacone w okresie od 180-360 dni – w wysokości 50% wartości brutto należności
- należności niespłacone w okresie ponad 360 dni – w wysokości 100% wartości brutto należności
- należności pozostałe (przeterminowane i nieprzeterminowane), w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo ich niespłacenia do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem lub gwarancją,
- należności od jednostek postawionych w stan upadłości, likwidacji itp. do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem lub gwarancją,
- należności od dłużników kwestionujących te należności w wysokości każdorazowo oszacowanej przez Spółkę.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Należności wyrażone w walutach obcych w jednostce dominującej w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP z dnia przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się średnim kursie NBP na ten dzień.

## **18. Zapasy**

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazynie (dotyczy to zwłaszcza zapasów materiałowych) oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w ciężar kosztu sprzedanych zapasów. Zgodnie z zasadą „ostrożności” przyjmuje się kwotę odpisu większą z dwóch; albo odpis do poziomu wartości netto, albo odpis z tytułu zalegania.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana średnia cena sprzedaży wyliczona na podstawie transakcji dokonanych w ostatnim okresie, odzwierciedlających cenę rynkową. Rozchód zapasów dokonywany jest metodą FIFO.

Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w procencie do wartości początkowej tego zapasu:

<b>Okres zalegania</b>	<b>% wartości początkowej</b>
Od roku do 2 lat	10%
Od 2 lat do 3 lat	30%
Od 3 lat do 4 lat	50%
Powyżej 4 lat	70%

## **19. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Koszty finansowania zewnętrznego zwiększają wartość początkową środka trwałego do czasu przyjęcia go do ewidencji i używania. Koszty finansowania ponoszone po przyjęciu środka trwałego do ewidencji oraz pozostałe (niedotyczące środków trwałych) koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

## **20. Inwestycje w papiery wartościowe**

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

## **21. Kapitały własne**

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikających ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.



Kapitał zapasowy w jednostce dominującej i podmiotach zależnych przy konsolidacji podlega szczegółowym regulacjom i tworzony jest między innymi z zysków, które zawierają również zyski eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia w wyniku przesunięcia odpowiedniej kwoty z kapitału zapasowego spółki, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, który to kapitał zapasowy spółki uległ odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.

Kapitał rezerwowy jest przeznaczony w całości na realizację Uchwały Nr 6 NWZA z dnia 03.11.2011 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał, jako różnica między wartością godziwą gruntów a ceną ich nabycia.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych stanowiącą różnice między aktywami a sumą kapitału obcego (na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie średnim NBP na dzień bilansowy) i kapitału własnego, który przeliczany jest po odpowiednich kursach historycznych.

Wynik z lat ubiegłych ujmuje niepodzielony zysk lub stratę z lat ubiegłych oraz skutki przejścia na MSSF/MSR w tym m.in. przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej z uwzględnieniem rezerwy na odroczony podatek.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie Kapitałowej Protektor kapitały rezerwowe i zapasowe tworzone są na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej i spółek zależnych od niej. Kapitały te tworzone są z wypracowanego zysku przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej tych podmiotów.

## **22. Podatek dochodowy**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana w zakresie przejściowych dodatnich różnic, powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Grupa Kapitałowa Protektor jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

### **23. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

### **24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

### **25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **26. Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Wartość dotacji jest odpisywana w przychody równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji. Powstałe przychody ujmowane są w przychody z działalności podstawowej.

### **27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej albo w skorygowanej cenie nabycia.

Jednostka zalicza zobowiązanie do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w normalnym cyklu operacyjnym,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

## **28. Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z MSSF 15 – 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, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

## **29. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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.

## **30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem zapasów, aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej

(wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Protektor ocenia, czy są przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki. Jeśli tak się stwierdzi, to odpis lub jego część jest odwracana. Wartość danego aktywów jest przywracana do wysokości, jaką miałby, gdyby dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

### **31. Dywidendy wypłacone**

Zobowiązania z tytułu dywidendy są rozpoznawane w momencie podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

### **32. Jednostki powiązane**

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy/udziałowców, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez niech kontrolowane. Zgodnie z MSR 24 Spółka uznaje, że stronami powiązаныmi są takie podmioty, które sprawują kontrolę lub wywierają znaczący wpływ na jednostkę sporządzającą sprawozdanie, a także podmioty kontrolowane lub pozostające pod istotnym wpływem jednostki sporządzającej sprawozdanie.

### **33. Szacunki księgowe i przyjęte założenia**

Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego wprowadzenia:

- rzeczowe aktywa trwałe,
- wartości niematerialne,
- należności,
- zapasy,
- rezerwy,
- świadczenia pracownicze,
- aktywa i rezerwa na podatek odroczony.

Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

### **34. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia, z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor**  
**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**  
**za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży, obejmuje się odpisem aktualizującym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z odpisów nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiej operacji.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA NR 1

#### 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 podlegałyby wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

#### SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	93 489	25 904	119 393
Sprzedaż na zewnątrz	90 054	14 179	104 233
Sprzedaż między segmentami	3 435	11 725	15 160
<b>Koszty ogółem</b>	54 967	12 399	67 366
<b>Wynik segmentu</b>	35 087	1 780	36 867
Koszty (przychody) nieprzypisane	(27 235)	(6 894)	(34 129)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	7 852	(5 114)	2 738
Przychody finansowe	67	13	80
Koszty finansowe	(153)	(56)	(209)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	7 766	(5 157)	2 609
Podatek dochodowy	(2 628)	(397)	(3 025)
Wynik netto - działalność kontynuowana	5 138	(5 554)	(416)
Wynik netto - działalność zaniechana			-
<b>Wynik netto</b>	5 138	(5 554)	(416)
<b>Aktywa segmentu</b>	57 387	29 906	87 293
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	5 371		5 371
Nieprzypisane aktywa całej grupy	2 097	1 107	3 204
Zobowiązania segmentu	13 769	19 736	33 505
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	55	19	74
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 378	1 302	2 680

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU – po przekształceniu**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	98 541	29 459	128 000
Sprzedaż na zewnątrz	92 594	19 480	112 074
Sprzedaż między segmentami	5 947	9 979	15 926
<b>Koszty ogółem</b>	56 256	18 251	74 507
<b>Wynik segmentu</b>	36 338	1 229	37 567
Koszty (przychody) nieprzypisane	(23 997)	(6 282)	(30 279)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	12 341	(5 053)	7 288
Przychody finansowe	1 088	35	1 123
Koszty finansowe	(203)	(736)	(939)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	13 226	(5 754)	7 472
Podatek dochodowy	(4 347)	(381)	(4 728)
Wynik netto - działalność kontynuowana	8 879	(6 135)	2 744
Wynik netto - działalność zaniechana			-
<b>Wynik netto</b>	8 879	(6 135)	2 744
<b>Aktywa segmentu</b>	55 975	31 674	87 649
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	5 067		5 067
Nieprzypisane aktywa całej grupy	161	1 655	1 816
Zobowiązania segmentu	9 854	21 987	31 841
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	84	20	104
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 242	1 306	2 548

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU – przed przekształceniem**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
<b>Przychody ogółem</b>	98 541	29 459	128 000
Sprzedaż na zewnątrz	92 594	19 480	112 074
Sprzedaż między segmentami	5 947	9 979	15 926
<b>Koszty ogółem</b>	56 256	18 144	74 400
<b>Wynik segmentu</b>	36 338	1 336	37 674
Koszty (przychody) nieprzypisane	(23 997)	(6 282)	(30 279)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	12 341	(4 946)	7 395
Przychody finansowe	1 088	17	1 105
Koszty finansowe	(94)	(797)	(891)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	13 335	(5 726)	7 609
Podatek dochodowy	(4 347)	(381)	(4 728)
Wynik netto - działalność kontynuowana	8 988	(6 107)	2 881
Wynik netto - działalność zaniechana			-
<b>Wynik netto</b>	8 988	(6 107)	2 881
<b>Aktywa segmentu</b>	54 581	31 754	86 335
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	5 067		5 067
Nieprzypisane aktywa całej grupy	156	1 609	1 765
Zobowiązania segmentu	9 142	21 988	31 130
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	84	20	104
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 242	1 200	2 442

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. DO 31.12.2018**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	13 930	57 631	27 682	4 990	104 233
<b>Aktywa segmentu</b>	29 906	57 387	-	-	87 293

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



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 po przekształceniu**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	21 102	55 837	30 175	4 960	112 074
<b>Aktywa segmentu</b>	31 674	55 975	-	-	87 649

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 – przed przekształceniem**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
<b>Przychody ogółem</b>	21 102	55 837	30 175	4 960	112 074
<b>Aktywa segmentu</b>	31 754	54 581	-	-	86 335

**NOTA NR 2**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Tabela nr 2.1

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2017 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	5 371	-	5 067	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	46	-	54	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	96	-	131	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 513</b>	-	<b>5 252</b>	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania		-		-
Zaliczki na wartości niematerialne		-		-
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>5 513</b>	-	<b>5 252</b>	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży		-		-
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>5 513</b>	-	<b>5 252</b>	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 2.2

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU  
(Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>5 339</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>5 599</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			28			28
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	(272)					(272)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrócenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(34)		(71)	(105)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji					2	2
Pozostałe zmiany						-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>5 067</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>5 252</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>5 067</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>5 252</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	8	-	-	8
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	304	-	-	-	-	304
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(31)	-	(43)	(74)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	23	23
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>5 371</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>5 513</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 2.3

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU i od 01.01 do 31.12.2017 ROKU ( Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2017</i>						
Wartość bilansowa brutto	5 067		562	-	714	6 343
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(508)	-	(583)	(1 091)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 067</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>5 252</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2018</i>						
Wartość bilansowa brutto	5 371		570	-	714	6 655
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(539)	-	(603)	(1 142)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 371</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>5 513</b>

- a) powody dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz sposób ustalenia wartości odzyskiwanej wartości niematerialnych,

*W 2018 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pozycji wartości niematerialnych.*

- b) segmenty, w których wystąpiło zjawisko utraty wartości pozycji wartości niematerialnych,

*Brak*

- c) wskazanie czy okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są określone czy nieokreślone,

*Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są określone za wyjątkiem znaków towarowych przejętej spółki Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH, które zostały opisane w nocie numer 3 niniejszego sprawozdania.*

- d) okresy użytkowania lub stosowane stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania,

*Wartości niematerialne amortyzuje się zgodnie z oszacowanym okresem użyteczności ekonomicznej w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.*

- e) metody amortyzacji stosowane w wypadku składników wartości niematerialnych o określonych okresach użytkowania,

*Grupa stosuje metodę liniową przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji.*

- f) opis, wartość bilansową i pozostały okres amortyzacji każdego pojedynczego składnika wartości niematerialnych, który jest istotny z punktu widzenia sprawozdania finansowego jednostki,

*W wartościach niematerialnych prezentowany jest znak towarowy, od którego nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych ze względu na nieokreślony czas używania. Przeprowadzany jest test na*

utrata jego wartości. Szczegóły przedstawiono w notcie nr 3 w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- g) informacje na temat wartości niematerialnych nabytych w drodze dotacji rządowych i początkowo ujętych w wartości godziwej,

*Brak*

- h) istnienie i wartości bilansowe wartości niematerialnych, do których tytuł prawny jednostki gospodarczej podlega ograniczeniu oraz wartości bilansowe wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań,

*Brak*

- i) kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych,

*Brak*

- j) suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujęte w ciągu okresu jako koszt w rachunku zysków i strat,

*Brak*

### **NOTA NR 3**

#### **WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH / NABYCIE PO OKAZYJNEJ CENIE**

##### **Nabycie 75% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba**

PROTEKTOR S.A. w 2007 roku zakupił 75 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 16 195 tys. zł. Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto Grupy Kapitałowej Abeba wynosiła 19 656 tys. zł. Wartość aktywów przypadających jednostce dominującej wyniosła 75% wartości 19 656 tys. zł, to jest 14 742 tys. zł. Aktywa netto przypadające na grupę kapitałową: 14 742 tys. zł. Aktywa netto przypadające na udziały niesprawujące kontroli: 4 914 tys. zł. Wartość ABEBA z konsolidacji: 16 195 tys. zł - 14 742 tys. zł = 1 453 tys. zł.

Na wartość spółek Grupy Abeba w znacznym stopniu składały się wartości znaków towarowych. Wartość ta została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1 249 015 EUR. Do przeliczenia na PLN zastosowano kurs kupna banku wiodącego, tzn. Banku Millennium S.A. na dzień nabycia - 3,7402 PLN/EUR. Wartość w PLN wynosiła 4 672 tys. zł. 75% wartości znaku towarowego tj. 3 504 tys. zł wyłączono z wartości firmy ABEBA z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 2 051 tys. zł została odniesiona na wynik finansowy.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

### **Nabycie pozostałych 25% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba**

PROTEKTOR S.A. w 2009 roku zakupił 25 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 6 645 tys. zł. Na dzień nabycia pozostałych 25% udziałów wartość godziwa aktywów netto Grupy Kapitałowej Abeba wynosiły 26 707 tys. zł. Wartość dokupionych przez jednostkę dominującą aktywów wyniosła 25% wartości 26 707 tys. zł, to jest 6 677 tys. zł. Wartość Grupy Kapitałowej Abeba z konsolidacji: 6 645 tys. zł – 6 677 tys. zł = -32 tys. zł. 25% wartości znaku towarowego tj. 1 168 tys. zł wyłączono z wartości firmy Grupy Kapitałowej Abeba z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF 3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 1 200 tys. zł została odniesiona na wynik finansowy.

Na potrzeby niniejszego Sprawozdania jednostka dominująca poddała wartość Grupy Kapitałowej Abeba testowi na utratę wartości przyjmując założenia:

- wartość odzyskiwalna obliczona jako suma strumienia prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez GK ABEBA w ciągu najbliższych 5 lat i wartości rezydualnej na koniec tego okresu zdyskontowanych stopą 12,50%,
- stopa dyskontowa liczona jako iloczyn współczynnika  $\beta$  dla branży przemysłu obuwniczego w Europie Zachodniej i stopy zwrotu z portfela rynkowego dla Niemiec powiększona o premię za ryzyko specyficzne (Naddniestrze) w wysokości 5 p.p.

Porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną pokazuje brak przesłanek utraty wartości firmy na 31 grudnia 2018 roku.

## **NOTA Nr 4**

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Tabela nr 4.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Grunty	-	2 465
Budynki i budowle	4 094	6 276
Maszyny i urządzenia	11 859	14 255
Środki transportu	802	831
Pozostałe środki trwałe	506	591
<b>Środki trwałe - wartość bilansowa netto</b>	<b>17 261</b>	<b>24 418</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	177	599
Zaliczki na środki trwałe		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>17 438</b>	<b>25 017</b>

W 2018 roku podjęto decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży aktywa trwałe o wartości 6 677 tys. zł. Szczegóły znajdują się w Nocie nr 20 oraz Tabeli 4.7.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 4.2

**ŚRODKI TRWAŁE - ZMIANY W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 I OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>2 465</b>	<b>6 824</b>	<b>10 931</b>	<b>797</b>	<b>650</b>	<b>21 667</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	653	1 575	75	274	2 577
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	4 353	149	-	4 502
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(56)	(4)	(17)	(77)
Zmniejszenia/zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	6	-	-	6
Amortyzacja (-)	-	(324)	(1 763)	(188)	(167)	(2 442)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	(877)	(791)	2	(149)	(1 815)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>2 465</b>	<b>6 276</b>	<b>14 255</b>	<b>831</b>	<b>591</b>	<b>24 418</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>2 465</b>	<b>6 276</b>	<b>14 255</b>	<b>831</b>	<b>591</b>	<b>24 418</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1 975	739	74	749	3 537
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	152	101	-	253
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(145)	(348)	(181)	(674)
Zmniejszenia/zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	329	46	375
Amortyzacja (-)	-	(94)	(2 277)	(206)	(189)	(2 766)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	95	210	21	49	375
Pozostałe zmiany	(2 465)	(4 158)	(1 078)	-	(556)	(8 257)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>4 094</b>	<b>11 856</b>	<b>802</b>	<b>509</b>	<b>17 261</b>

Tabela nr 4.3

**ŚRODKI TRWAŁE - SKUMULOWANE WARTOŚCI - W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 I OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	13 508	35 463	2 367	2 959	56 762
Odpis aktualizujący	-	(2 756)	-	-	-	(2 756)
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(4 476)	(21 208)	(1 536)	(2 368)	(32 344)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 465</b>	<b>6 276</b>	<b>14 255</b>	<b>831</b>	<b>591</b>	<b>24 418</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	15 483	36 209	2 194	3 527	59 878
Odpis aktualizujący	-	-	-	329	46	375
Suma dotychczasowego umorzenia	(2 465)	(11 389)	(24 353)	(1 721)	(3 064)	(42 992)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>-</b>	<b>4 094</b>	<b>11 856</b>	<b>802</b>	<b>509</b>	<b>17 261</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

a) okresy użytkowania środków trwałych oraz zastosowane stawki amortyzacyjne

*Środki trwałe amortyzuje się zgodnie z oszacowanym okresem użyteczności ekonomicznej w tym:*

- *budynki i budowle – od 20 do 50 lat,*
- *maszyny i urządzenia techniczne – od 5 do 20 lat.*

b) Informacje o ograniczeniach i ich kwotach dotyczących tytułu prawnego jednostki gospodarczej oraz informacje o zastawieniu rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań,

*Powyższe zagadnienie zostało opisane w Informacji Dodatkowej w pkt. 23 oraz w nocie nr 9*

c) kwoty nakładów uwzględnionych w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy,

*Brak*

d) kwoty zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych,

*Brak.*

## **NOTA Nr 5**

### **NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Tabela nr 5.1

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	6 341	6 016
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(241)	(109)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>6 100</b>	<b>5 907</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 5.2

**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>510</b>	<b>1 309</b>
Pozostałe należności - VAT	59	42
Pozostałe należności - VAT - US	141	997
Pozostałe należności – depozyt gwarancyjny	58	29
Pozostałe należności - kaucje	10	5
Pozostałe należności – kara za nieterminową realizację umowy	253	235
Pozostałe należności - sprzedaż wierzytelności		
Pozostałe należności - zaliczki		
Pozostałe należności od pracowników	2	1
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(126)	
Inne	113	
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>GRUPA KAPITAŁOWA ABEBA</b>	<b>1 106</b>	<b>1 032</b>
Pozostałe należności - kaucja (hala)	135	127
Pozostałe należności - podatki		870
Pozostałe należności - ubezpieczenia społeczne	9	23
Pozostałe należności - ubezpieczenia emerytalne		
Pozostałe należności - z tytułu odszkodowań		
Pozostałe należności - pożyczka		4
Pozostałe należności - zaliczki	952	
Inne	10	8
<b>Pozostałe należności ogółem, z tego</b>	<b>1 616</b>	<b>2 341</b>
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 616	2 341

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, o czym Zarząd informował już w treści sprawozdań finansowych w okresach poprzedzających. Mając na uwadze czasochłonność ewentualnego procesu arbitrażowego oraz jego złożoność, Zarząd postanowił dokonać odpisu aktualizującego w wysokości 126 tys. zł, tj. 50% wartości przedmiotowej należności. Zdaniem Zarządu podejście to przedstawia rzetelnie aktualną sytuację związaną z tym aktywem.

W Grupie Kapitałowej Abeba jest prowadzony projekt związany z rozwojem nowych produktów. Ponoszone na ten cel wydatki są traktowane jako zaliczki wpłacane na poczet projektu, który po zakończeniu będzie aktywowany oraz będzie podlegał amortyzacji.



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 5.3

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>109</b>	<b>125</b>
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	336	31
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(75)	(46)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Inne zmiany	(3)	(1)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>367</b>	<b>109</b>

Odpisy aktualizujące zawierają oczekiwane straty kredytowe.

Tabela nr 5.4

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018		na dzień 31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 337		1 937
EUR	1 483	6 379	1 497	6 311
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>7 716</b>	<b>x</b>	<b>8 248</b>

Tabela nr 5.5

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 367</b>	<b>525</b>
- do 1 miesiąca	1 111	468
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	258	83
- powyżej 6 miesięcy do roku	27	12
- powyżej roku	212	71
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(241)	(109)
<b>Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe</b>	<b>140</b>	<b>-</b>
- do 1 miesiąca	5	
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	8	
- powyżej 6 miesięcy do roku	253	
- powyżej roku	-	
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(126)	
<b>Należności przeterminowane brutto</b>	<b>1 874</b>	<b>634</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych</b>	<b>(241)</b>	<b>(109)</b>
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>1 507</b>	<b>525</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych stanowi w dużej części odpis dokonany w zależnej Terri-Pa, w związku z niespłaceniem przez kontrahenta należnych zobowiązań (192 tys. zł).

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA Nr 6**

**ZAPASY**

Tabela nr 6.1

**STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017 po przekształceniu	na dzień 31.12.2017 przed przekształceniem
Materiały	23 010	18 549	18 249
Produkcja w toku	1 623	4 408	4 298
Wyroby gotowe	17 709	18 721	18 268
Towary	133	193	193
Zaliczki na dostawy	760	-	-
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>43 235</b>	<b>41 871</b>	<b>41 008</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	1 010	1 046	1 046
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	11 182	-	-

Tabela 6.2

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2017**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2017	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2017
Materiały	425	7	(8)	424
Towary	35	20	-	55
Wyroby gotowe	381	777	-	1 158
<b>Razem</b>	<b>841</b>	<b>804</b>	<b>(8)</b>	<b>1 637</b>

Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy zostało ujęte w koszcie własnym sprzedaży (towary, wyroby gotowe) oraz w pozostałych przychodach operacyjnych (materiały). Powodem odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów była sprzedaż wyrobów gotowych, towarów lub zużycie materiałów.

Tabela 6.3

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2018**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2018	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2018
Materiały	424	7	(44)	387
Towary	55	-	(18)	37
Wyroby gotowe	1 158	90	(1)	1 247
<b>Razem</b>	<b>1 637</b>	<b>97</b>	<b>(63)</b>	<b>1 671</b>

Jednostka dominująca w roku 2017 zmieniła metodologię liczenia odpisu aktualizującego zapasy w zakresie okresu szacowania ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania, ustalając okres 12 miesięcy. W 2018 roku metodologia ta pozostała bez zmian.

W Grupie ABEBA odpis aktualizujący tworzy się dla wyrobów gotowych, których zapas na magazynie wystarczy na dłużej niż jeden rok sprzedaży lub które zostały wycofane ze sprzedaży, w wysokości 50% wartości nabycia. W 2018 była to kwota 1 tys. zł.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

## NOTA NR 7

### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Tabela nr 7.1

**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Strategia 2018-2020	39	78
Ubezpieczenia	3	7
Patenty	19	19
Certyfikaty	25	46
Pozostałe	22	13
<b>Razem</b>	<b>108</b>	<b>163</b>

Tabela nr 7.2

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>GRUPA KAPITAŁOWA ABEBA</b>	<b>365</b>	<b>243</b>
Ubezpieczenia	189	243
Inne	176	-
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>162</b>	<b>154</b>
Ubezpieczenia	64	60
Certyfikaty obuwia	25	30
Strategia	39	39
Prenumeraty		3
Inne	23	12
Aktualizacja systemu ERP	4	6
Koszty przyłącza internetowego	7	4
<b>Razem</b>	<b>527</b>	<b>397</b>

## NOTA NR 8

Tabela nr 8.1

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kasa	24	21
Rachunek bankowy	1 661	3 994
Pozostałe		9
<b>Razem</b>	<b>1 685</b>	<b>4 024</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 9**

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Tabela nr 9.1

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kredyty	12 091	8 642
Pożyczki	-	1 297
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 956	6 159
Inne zobowiązania finansowe	-	
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>17 047</b>	<b>16 098</b>
- długoterminowe	5 112	4 650
- krótkoterminowe	11 935	11 448

Tabela nr 9.2

**KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018 wartość w walucie	na dzień 31.12.2018 wartość w PLN	na dzień 31.12.2017 wartość w walucie	na dzień 31.12.2017 wartość w PLN
PLN		8 630		9 939
EUR	805	3 461		
USD				
CZK				
MDL				
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>12 091</b>	<b>x</b>	<b>9 939</b>

Tabela nr 9.3

**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Oprocentowanie
	PLN	Waluta	PLN	Waluta			
<b>GK ABEBA</b>							
Darlehen Stemma Maschine	2 150	500	1 733	403	31.10.2023	Brak	2,75%
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 733</b>	<b>x</b>	<b>x</b>		<b>x</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 9.4

**KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa nominalna
	PLN	EUR	PLN	EUR			
<b>PROTEKTOR S.A.</b>							
ING Bank Śląski S.A. - Kredyt obrotowy w r-ku kredytowym	7 900	-	7 009	-	31.12.2019	Hipoteka łączna umowna, weksel, zastaw rejestrowy na zapasach, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, cesje wierzytelności z monitoringiem	WIBOR 1 M+ 1,2 p.p.
ING Bank Śląski S.A. - Kredyt obrotowy w r-ku bieżącym	3 000	-	1 621	-	31.12.2019		WIBOR O/N+ 1,2 p.p.
<b>Razem</b>	<b>x</b>		<b>8 630</b>				
<b>GK ABEBA</b>							
Abeba in Bank 1 Saar	4 300*	1 000	1 284	299	Kredyt w rachunku bieżącym	Brak	Zmienne, średnio ok. 3%
Inform in Bank 1 Saar			12	3			
Darlehen Inform Hinterkappenvorformmaschine	45	10,5	41	10	31.08.2022	Brak	1,99%
Darlehen Inform Stemma Maschine	2 150	500	391	91	31.10.2023	Brak	2,75%
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 728</b>				
			<b>10 358</b>				

\*dotyczy Abeby i Informu, które korzystają wspólnie z kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, przyznanemu ABEBA

Od września 2018 roku głównym bankiem obsługującym Spółkę jest ING Bank Śląski S.A.

W dniu 27 września 2018 r. Spółka dokonała spłaty wszystkich kredytów i pożyczek udzielonych przez mBank S.A. wraz z odsetkami i prowizjami za wcześniejszą spłatę. Ponadto, Spółka w dniu 14 grudnia 2018 r. zawarła z mBank S.A. aneks nr 5 do umowy ramowej nr 02/136/13/Z/GL, zgodnie z którym ustanowiono nowy termin ważności linii gwarancyjnej, tj. do dnia 17 grudnia 2018 r. z uwagi na przeniesienie linii gwarancyjnych do ING Bank Śląski S.A.

W dniu 24 września 2018 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. „Umowę Ramową o prowadzenie rachunków bankowych, świadczenie bankowości elektronicznej, udostępnianie debetowych kart płatniczych, udostępnianie systemu wypłat elektronicznych”, oraz umowę wieloproduktową nr 828/2018/00000894/00 z maksymalnym limitem w wysokości 12 mln zł. Limit ten może być wykorzystywany w formie kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych o charakterze nieodnawialnym, kredytów obrotowych na rachunkach bankowych, gwarancji bankowych. Kredyty obrotowe w rachunku bankowym są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w tym także refinansowanie kredytu obrotowego w rachunku bankowym udzielonego przez mBank S.A. Zgodnie z umową termin spłaty kredytów w rachunkach kredytowych o charakterze nieodnawialnym nie może przekroczyć daty 31 lipca 2021 r. a dla kredytów obrotowych w rachunkach bankowych nie może przekroczyć daty 23 września 2019 r. Z kolei wygaśnięcie okresu zobowiązania gwarancji bankowych nie może przekroczyć 23 września 2024 r.

Po dniu bilansowym, ale przed dniem złożenia raportu dotyczącego niniejszego sprawozdania jednostkowego, Spółka zawarła w dniu 4 marca 2019 roku aneks do umowy o limit kredytowy. Na mocy podpisanego aneksu zwiększeniu uległ odnawialny limit kredytowy z maksymalnej wysokości 12.000.000,00 zł do maksymalnej wysokości 13.000.000,00 zł. Zmianie uległy również zabezpieczenia wynikające z Umowy, w taki sposób, że maksymalna suma zabezpieczenia w zakresie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki, ulegnie zwiększeniu z kwoty 18.000.000,00 zł do kwoty 19.650.000,00 zł.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

W związku z niewypełnieniem warunku umowy kredytowej, w zakresie utrzymania wskaźnika stosunku sumy zysku operacyjnego i amortyzacji pomniejszonej o podatek dochodowy CIT, dywidendę, wypłatę z zysku i pobrania właścicieli do sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych obliczonych na podstawie ostatnich 12 miesięcy lub na podstawie wyników rocznych na poziomie nie niższym niż 1,2, Spółka zaprezentowała w całości zobowiązanie z tytułu kredytów jako krótkoterminowe.

Ponadto, jednostka zależna ABEBA posiada kredyt w rachunku bieżącym z maksymalnym limitem 1.000.000 EURO, z którego w razie konieczności zasila w niezbędnym zakresie rachunek Inform. Natomiast Inform posiada kredyt celowy w wysokości 500 000 EURO na zakup maszyny od jednostki dominującej. Szczegóły prezentuje tabela nr. 10.4. KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU.

## NOTA NR 10

### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 10.1

#### POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Zobowiązania z tyt. leasingu	4 956	6 159
Pozostałe		
<b>Razem</b>	<b>4 956</b>	<b>6 159</b>
- część długoterminowa	3 379	4 650
- część krótkoterminowa	1 577	1 509

Tabela nr 10.2

#### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	1 577	1 509
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	3 379	4 650
Płatne powyżej 5 lat		
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>4 956</b>	<b>6 159</b>
Koszty finansowe		
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>4 956</b>	<b>6 159</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 10.3

**PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
formy obuwnicze		205			205
samochody			300		300
maszyny i urządzenia		5 803			-
regaly paletowe				58	58
wózki widłowe			109		109
meble				83	83
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	-	<b>6 008</b>	<b>409</b>	<b>141</b>	<b>6 558</b>

**PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
formy obuwnicze		300			300
samochody			335		335
maszyny i urządzenia		6 379			6 379
regaly paletowe				59	59
wózki widłowe			123		123
meble				109	109
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	0	<b>6 679</b>	<b>458</b>	<b>168</b>	<b>7 305</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela 10.4

**UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Część krótkoterminowa w PLN	Część długoterminowa w PLN
1	ING LEASE maszyny Europejski Fundusz Leasingowy S.A- Formy spodowe	855367-ST-020749	150	PLN	15.04.2022	108	31	77
2	ING LEASE system regałów	855604-ST-0207705	77	PLN	15.04.2022	64	18	46
3	mLeasing - maszyny NIKTA	206367	225	PLN	20.11.2020	97	33	64
4	mLeasing - maszyny DAP	223835	340	PLN	20.12.2020	162	54	108
5	mLeasing - maszyny DARPOL	223823	92	PLN	25.04.2020	32	24	8
6	mLeasing - REGAŁY PALETOWE BITO	223686	63	PLN	25.04.2019	9	9	-
7	mLeasing - WÓZEK WIDŁOWY CROWN	223821	45	PLN	25.04.2020	16	12	4
8	mLeasing - ZESTAW MEBLI BIUROWYCH	223821	124	PLN	25.04.2019	17	17	-
9	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. Desma	833293-ST-056261	1 200	PLN	15.05.2021	605	243	362
10	PCM - Opel Astra V/1	56262	71	PLN	30.05.2020	37	17	20
11	PCM - Opel Astra V/2	56263	70	PLN	20.06.2020	38	17	21
12	PCM - Opel Astra V/3	836004-ST-0	70	PLN	30.05.2020	37	17	20
13	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	835275-ST-0	34	PLN	15.07.2019	4	4	-
14	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	834942-ST-0	122	PLN	15.07.2019	21	21	-
15	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	836988-ST-0	23	PLN	15.07.2019	4	4	-
16	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	836988-ST-0	119	PLN	15.09.2020	49	24	25
17	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. WÓZEK	836066-ST-0	45	PLN	15.08.2020	17	10	7
18	TOYOTA LEASING Polska Sp. z o.o	18012018/TFMS	81	PLN	31.05.2021	23	8	15
19	TOYOTA LEASING Polska Sp. z o.o	17222018/TFMS	81	PLN	31.05.2021	23	8	15
20	mLeasing - wózek widłowy	223688	54	PLN	25.09.2020	24	14	10
21	Toyota Leasing - Toyota Yaris	27842018/TFMS	39	PLN	31.08.2021	9	2	7
22	ING Lease - zestaw maszyn	836075-ST-0	213	PLN	15.11.2020	72	37	35
23	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-1	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
24	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-2	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
25	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-3	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
26	BZ WBK LEASING - Maxima 1630	KZ7/00207/2017	4 169	EUR	27.12.2022	3305	859	2 446
27	IMPULS-LEASING - Skoda Kodiaq	17/06816/LO	150	PLN	30.11.2022	112	29	83
Razem		x	<b>7 893</b>	x	x	<b>4 956</b>	<b>1 577</b>	<b>3 379</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU**

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Część krótkoterminowa w PLN	Część długoterminowa w PLN
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A- Formy spodowe	19962	78	PLN	22.01.2018	16	16	-
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A- Formy spodowe	20749	215	PLN	13.10.2019	112	52	60
3	Masterlease Opel Astra IV	206513	56	PLN	30.11.2018	18	18	-
4	mLeasing - maszyny NIKTA	207705	225	PLN	20.11.2020	122	29	93
5	mLeasing - maszyny DAP	206367	340	PLN	20.12.2020	227	53	174
6	mLeasing - maszyny DARPOL	223835	92	PLN	25.04.2020	51	21	30
7	mLeasing - REGALY PALETOWE BITO	223823	63	PLN	25.04.2019	27	20	7
8	mLeasing - WÓZEK WIDLÓWY CROWN	223686	45	PLN	25.04.2020	26	11	15
9	mLeasing - ZESTAW MEBLI BIUROWYCH	223821	124	PLN	25.04.2019	52	39	13
10	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. Desma	833293-ST-0	1 200	PLN	15.05.2021	838	233	605
11	PCM - Opel Astra V/1	56261	71	PLN	30.05.2020	50	15	35
12	PCM - Opel Astra V/2	56262	70	PLN	20.06.2020	51	14	37
13	PCM - Opel Astra V/3	56263	70	PLN	30.05.2020	50	14	36
14	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	836004-ST-0	34	PLN	15.07.2019	11	7	4
15	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	835275-ST-0	122	PLN	15.07.2019	57	36	21
16	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	834942-ST-0	23	PLN	15.07.2019	12	7	5
17	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	836988-ST-0	119	PLN	15.09.2020	77	28	49
18	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. WÓZEK	836066-ST-0	45	PLN	15.08.2020	27	10	17
19	ING LEASE Sp. z o.o. pistolet manualny	836936-ST-0-1	22	PLN	15.09.2020	15	5	10
20	ING LEASE Sp. z o.o. pistolet elektros.	836936-ST-0-2	90	PLN	15.09.2020	60	21	39
21	mLeasing - wózek widłowy	223688	54	PLN	25.09.2020	36	13	23
22	ING LEASE Robot IRB 1400	846076-ST-0	31	PLN	15.09.2020	27	9	18
23	ING Lease - zestaw maszyn	836075-ST-0	213	PLN	15.11.2020	150	49	101
24	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-1	7	PLN	15.09.2020	6	2	4
25	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-2	7	PLN	15.09.2020	6	2	4
26	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-3	7	PLN	15.09.2020	6	2	4
27	BZ WBK LEASING - Maxima 1630	KZ7/00207/2017	4 169	EUR	27.12.2022	3 894	756	3 138
28	IMPULS-LEASING - Skoda Kodiaq	17/06816/LO	150	PLN	30.11.2022	135	27	108
<b>Razem</b>		<b>x</b>	<b>7 742</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>6 159</b>	<b>1 509</b>	<b>4 650</b>

Jednostka dominująca ma możliwość zakupu leasingowanych urządzeń na koniec obowiązywania umowy. Ponadto, kilka z powyższych umów zawiera zobowiązanie jednostki dominującej do zakupu przedmiotu leasingu, po upływie okresu leasingu, za określoną cenę sprzedaży. Umowy nie przewidują podwyższenia ceny.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 10.5

**UMOWY NAJMU NA DZIEŃ NA 31.12.2018 | 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
	opłaty minimalne	opłaty minimalne
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów najmu</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	2 551	2 410
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	8 490	9 011
Płatne powyżej 5 lat	2 912	5 562
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów najmu ogółem</b>	<b>13 953</b>	<b>16 983</b>
Koszty finansowe	x	x
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów najmu</b>	<b>13 953</b>	<b>16 983</b>

**NOTA NR 11  
KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Zmiany w kapitale zakładowym:	
- stan na 01.01.2007	4 744
- zwiększenia (emisja akcji seria C)	4 682
- zmniejszenia/umorzenie akcji własnych	
- stan na 31.12.2007	9 426
- zwiększenia (emisja akcji serii D)	146
- stan na 31.12.2008	9 572
- stan na 31.12.2009	9 572
- stan na 31.12.2010	9 572
- stan na 31.12.2011	9 572
- stan na 31.12.2012	9 572
- stan na 31.12.2013	9 572
- stan na 31.12.2014	9 572
- stan na 31.12.2015	9 572
- stan na 31.12.2016	9 572
- stan na 31.12.2017	9 572
- stan na 31.12.2018	9 572

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł serii A, B, C, D.

Uchwałą nr 2 WZA z 10 maja 2000 roku zostało umorzonych 20.500 akcji własnych spółki, bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji.

W 2003 roku Spółka dokonała umorzenia akcji własnych w ilości 90 725 akcji poprzez obniżenie kapitału zakładowego.

W dniu 02 marca 2007 roku Spółka dokonała emisji akcji serii C z prawem poboru.

W dniu 30 kwietnia 2008 (data rejestracji w sądzie) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie było związane z emisją akcji serii D, skierowana do inwestora prywatnego Pana Jarosława Palata.

Obecnie w obrocie znajdują się akcje serii:

- A - 5.988.480 – 21.02.1992
- B - 3.376.170 – 05.11.1997
- C - 9.364.650 – 02.03.2007
- D - 292.300 – 30.04.2008

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 11.1

**KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Liczba akcji	19 021 600	19 021 600
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>9 572*</b>	<b>9 572*</b>

\*Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500. Wartość nominalna umorzonych akcji (PLN/akcję) 3,00. Kwota 61 500,00 zł.

Tabela nr 11.2

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	5 988 480	2 994	środki własne
B	Brak	Brak	3 376 170	1 750*	Gotówka
C	Brak	Brak	9 364 650	4 682	Gotówka
D	Brak	Brak	292 300	146	Aport
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>19 021 600</b>	<b>9 572</b>	<b>X</b>

\* Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500. Wartość nominalna umorzonych akcji (PLN/akcję) 3,00. Kwota 61 500,00 zł.

Tabela nr 11.3

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Luma Investment S.A.*	6 258 106	32,90%	6 258 106	32,90%
Porozumienie*	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%
Nationale- Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 859 000	9,77%	1 859 000	9,77%
PKO Parasolowy- fundusz inwestycyjny otwarty	999 110	5,25%	999 110	5,25%
Pozostali	4 274 061	22,48%	4 274 061	22,48%
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>

Porozumienie	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów
Piotr Szostak	2 376 692	12,49%	2 376 692
Mariusz Szymula	1 989 249	10,46%	1 989 249
Andrzej Kasperek	510 000	2,68%	510 000
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312
<b>Razem</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>	<b>5 631 323</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 12**

**POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Tabela nr 12.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
<b>Stan na dzień 01.01.2017 roku</b>	10 235	(487)	1 820	(958)	10 610
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>	-	-	-	-	-
podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>	-	-	351	-	351
- pokrycie straty.	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	351	-	351
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2017 roku</b>	10 235	(487)	1 469	(958)	10 259
<b>Stan na dzień 01.01.2018 roku</b>	10 235	(487)	1 469	(958)	10 259
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	-	-	-
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>	-	-	139	-	139
- pokrycie straty.	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	139	-	139
- różnice kursowe	-	-	-	-	-
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2018 roku</b>	10 235	(487)	1 330	(958)	10 120

**NOTA Nr 13**

**UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI**

Udziały niesprawujące kontroli na 31 grudnia 2018 roku obejmują mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” Grupy Kapitałowej Abeba.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 14**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Tabela nr 14.1

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017</b>	<b>42</b>	-	<b>597</b>	-	<b>639</b>
Zwiększenia rezerw	34		72		106
Zmniejszenia rezerw (-)					-
Rezerwy utworzone			713	542	1 255
Rezerwy wykorzystane (-)			(623)	(542)	(1 165)
Rezerwy rozwiązane (-)	(4)				(4)
Pozostałe zmiany stanu rezerw			(22)		(22)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2017, w tym:</b>	<b>72</b>		<b>737</b>	-	<b>809</b>
Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018</b>	<b>72</b>	-	<b>737</b>	-	<b>809</b>
Zwiększenia rezerw	4		-	-	4
Zmniejszenia rezerw (-)	(18)		(116)	(48)	(182)
Rezerwy utworzone	-		37	538	575
Rezerwy wykorzystane (-)	-		(127)	-	(127)
Rezerwy rozwiązane (-)	-		(1)	-	(1)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-		-	442	442
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2018, w tym:</b>	<b>58</b>	-	<b>530</b>	<b>932</b>	<b>1 520</b>
- rezerwy krótkoterminowe	53				53
- rezerwy długoterminowe	5	-	530	932	1 467

W jednostce dominującej rezerwa na odprawy emerytalne została wyliczona przez aktuarusza przy wykorzystaniu stopy dyskontowej wynoszącej 1,00% rocznie. Do jej wyznaczenia zbadano rentowność roczną obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu najbliższym (możliwym) dacie bilansowej 31 grudnia 2018 roku.

Rezerwa na urlopy oszacowana została na bazie niewykorzystanych urlopów dotyczących roku 2018 wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W GK ABEBA utworzono rezerwę w kwocie 533 tys. w związku z kontrolą w spółce Rida (szczegóły tego zdarzenia zostały opisane w pkt. 12 części Informacja dodatkowa).

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 14.2

**ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2017 DO 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu PROTEKTOR S.A.	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy PROTEKTOR S.A.	Pozostałe rezerwy PROTEKTOR S.A.	Razem PROTEKTOR S.A.
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>27</b>	-	<b>31</b>	<b>58</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	57	-	651	708
Rezerwy wykorzystane (-)	(43)	-	(254)	(297)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku, w tym:</b>	<b>41</b>	-	<b>428</b>	<b>469</b>

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu PROTEKTOR S.A.	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy PROTEKTOR S.A.	Pozostałe rezerwy PROTEKTOR S.A.	Razem PROTEKTOR S.A.
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>41</b>	-	<b>428</b>	<b>469</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	56	-	673	729
Rezerwy wykorzystane (-)	(63)	-	(1 089)	(1 152)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:</b>	<b>34</b>	-	<b>12</b>	<b>46</b>
- rezerwy krótkoterminowe	34	-	12	46
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwa na gwarancje GK ABEBA	Rezerwa na bonusy dla klientów GK ABEBA	Rezerwa na badanie sprawozdań GK ABEBA	Inne rezerwy GK ABEBA	Razem GK ABEBA
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>467</b>	<b>387</b>	<b>243</b>	<b>269</b>	<b>1 366</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	776	364	531	1 671
Rezerwy wykorzystane (-)	(222)	(750)	(366)	(534)	(1 872)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(23)	(20)	(13)	(14)	(70)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>222</b>	<b>393</b>	<b>228</b>	<b>252</b>	<b>1 095</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Rezerwa na gwarancje GK ABEBA	Rezerwa na bonusy dla klientów GK ABEBA	Rezerwa na badanie sprawozdań GK ABEBA	Inne rezerwy GK ABEBA	Razem GK ABEBA
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>222</b>	<b>393</b>	<b>228</b>	<b>252</b>	<b>1 095</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	278	27	1 019	1 324
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(306)	(107)	(950)	(1 363)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	(34)	(34)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:</b>	<b>222</b>	<b>365</b>	<b>148</b>	<b>287</b>	<b>1 022</b>
- rezerwy krótkoterminowe	222	365	148	287	1 022
- rezerwy długoterminowe					

Wyszczególnienie	Razem PROTEKTOR S.A.	Razem GK ABEBA	Razem GK Protektor
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>469</b>	<b>1 095</b>	<b>1 564</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	729	1 324	2 053
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 152)	(1 363)	(2 515)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(34)	(34)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:</b>	<b>46</b>	<b>1 022</b>	<b>1 068</b>
- rezerwy krótkoterminowe	46	1 022	1 068
- rezerwy długoterminowe			

## NOTA NR 15

### ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 15.1

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
PROTEKTOR S.A.	3 733	2 851
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	432	805
ABEBA FRANCE SARL	150	92
Inform Brill GmbH	2 419	2 061
SOOO "TERRI-PA"	76	330
Sp. z o.o. "Rida"	300	101
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>7 110</b>	<b>6 240</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 15.2

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>917</b>	<b>1 031</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	138	93
Zobowiązania – PFRON	4	8
Zobowiązania – ZUS	302	411
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	390	438
Zobowiązania z tytułu ub. osobowych i majątkowych - PZU	11	5
Zobowiązania z tytułu inwestycji		
Inne zobowiązania (koszty poniesione w m-u i rozliczone w kolejnym)	55	72
Inne	17	4
<b>Grupa Kapitałowa Abeba</b>	<b>1 784</b>	<b>2 836</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 097	864
Zobowiązania z tytułu podatków	215	1 245
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	232	364
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń emerytalnych		324
Inne	240	39
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>2 701</b>	<b>3 867</b>
- część długoterminowa		301
- część krótkoterminowa	2 701	3 566

Tabela nr 15.3

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU - STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018		na dzień 31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		4 396		3 799
EUR	1 366	5 415	1 464	6 308
CZK				-
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>9 811</b>	<b>x</b>	<b>10 107</b>

**NOTA NR 16**

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

Nie dotyczy



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 17  
PODATEK DOCHODOWY**

Tabela nr 17.1

**PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(2 628)</b>	<b>(4 347)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 628)	(4 347)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(397)</b>	<b>(381)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(397)	(381)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(3 025)</b>	<b>(4 728)</b>

Tabela nr 17.2

**UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>1) Wynik finansowy brutto</b>	<b>2 609</b>	<b>7 609</b>
<b>2) Korekta przychodu</b>	<b>6 443</b>	<b>7 153</b>
trwale różnice	6 333	6 853
przejściowe różnice	110	300
<b>3) Koszty księgowe niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (+)</b>	<b>2 919</b>	<b>2 529</b>
trwale różnice	2 582	918
przejściowe różnice	337	1 611
<b>4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)</b>	<b>1 382</b>	<b>667</b>
<b>5) Dochód*</b>	<b>3 753</b>	<b>8 302</b>
<b>6) Odliczenia od dochodu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7) Podstawa opodatkowania*</b>	<b>7 716</b>	<b>8 302</b>
<b>8) Podatek dochodowy - część bieżąca</b>	<b>(2 628)</b>	<b>(4 347)</b>
<b>9) Podatek odroczony</b>	<b>(397)</b>	<b>(381)</b>
<b>10) Łącznie podatek dochodowy</b>	<b>(3 025)</b>	<b>(4 728)</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(3 025)</b>	<b>(4 728)</b>

\*Dochód jest różny od podstawy opodatkowania z uwagi na stratę podatkową w PROTEKTOR S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 17.3

**REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>		
Odsetki od należności	-	2
Środki trwałe	1 079	1 025
w tym: dotyczące lat ubiegłych		-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	219	219
w tym: dotyczące lat ubiegłych		-
Zobowiąz. walut. różnice kursowe	4	13
Leasing samochodu i wózka	16	20
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 318</b>	<b>1 279</b>

Tabela nr 17.4

**AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	31	56
w tym: dotyczące lat ubiegłych	0	
Niewypłacone wynagrodzenia (RN, FK)	21	3
Niewypłacony ZUS	31	40
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	693	150
Należności - odpisy aktualizujące	27	6
Zatory płatnicze	0	
Niezrealiz. ujemne różnice kursowe – należności walutowe	9	16
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	228	578
Pozostałe rezerwy	8	76
Ulga podatkowa	-	750
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 048</b>	<b>1 675</b>

Do oszacowania aktywu na odroczonego podatku dochodowego jednostka dominująca przyjęła kwotę w wysokości 77% odpisu aktualizującego zapasy oraz straty podatkowe za lata 2014-2017.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz posiadanymi zezwoleniami na prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Spółka ma możliwości skorzystania z ulgi podatkowej do roku 2026. Ze względu na fakt, że Spółka nie ma możliwości oszacowania, kiedy skorzysta z ww. ulgi, nie utworzono aktywu w kwocie 558 tys. zł z tego tytułu.

W roku 2017 zostało naliczone aktywo z tytułu podatku dochodowego w wysokości 750 tys. zł. Był to wynik uczestnictwa spółki Terri-Pa w programie inwestycyjnym, który w latach 2016-2018 zakładał redukcję podatku po zrealizowaniu określonych inwestycji w środki trwałe. W roku 2019 program nie jest kontynuowany.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 18**

**PRZYCHODY I KOSZTY**

Tabela nr 18.1

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
Sprzedaż produktów	103 284	111 012
Sprzedaż towarów i materiałów	139	315
Świadczenie usług	810	747
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>104 233</b>	<b>112 074</b>

Tabela nr 18.2

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
Amortyzacja	2 478	2 522
Zużycie materiałów i energii	66 847	75 261
Usługi obce	19 697	20 450
Podatki i opłaty	1 077	1 511
Wynagrodzenia	23 995	23 162
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 667	5 643
Pozostałe koszty rodzajowe	2 081	2 887
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>121 842</b>	<b>131 436</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń Międzyokresowych	(236)	696
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(14 974)	
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		(10 889)
Korekty konsolidacyjne	(6 240)	(15 672)
Koszty sprzedaży	(8 818)	(10 518)
Koszty ogólnego zarządu	(24 820)	(21 432)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>66 754</b>	<b>73 621</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 18.3

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>1 608</b>	<b>764</b>
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	65	4
Refaktury	48	6
Różnice inwentaryzacyjne	976	238
Niepodjęte dywidendy	-	-
Odszkodowania	24	245
Odpis aktualizujący należności	7	31
Zwrot przedawnionych należności	-	1
Próby otrzymane nieodpłatnie	-	-
Zwrot ZUS	-	2
Zwrot opłaty sądowej	-	-
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	105	33
Dzierżawy	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	382	204
<b>Grupa Kapitałowa Abeba</b>	<b>1007</b>	<b>1 381</b>
Refakturowanie kosztów transportu	101	105
Użytkowanie samochodów do celów prywatnych	61	226
Refakturowanie kosztów napraw	55	49
Odszkodowania	145	256
Sprzedaż majątku trwałego	393	41
Odwrocenie odpisu aktualizującego	17	45
Sprzedaż posiłków	-	139
Inne	235	520
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>(529)</b>	<b>(269)</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 086</b>	<b>1 876</b>

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>1 990</b>	<b>736</b>
Refaktury	48	6
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	70	25
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego, kary, grzywny	109	87
Odpis aktualizujący należności	132	19
Rezerwy inne	(331)	331
Oplaty członkowskie	5	5
Niedobory i szkody ( różnice inwentaryzacyjne)	852	150
Obsługa wypłaty dywidendy	7	11
Renta pracownicza	15	14
Odpisy aktualizujące produkcje w toku	90	-
Odprawy pracowników	385	-
Koszty związane z otrzymanymi odszkodowaniami	24	-
Koszty dot. nieruchomości Kunickiego	583	34
Inne pozostałe koszty operacyjne	1	54
<b>Grupa Kapitałowa Abeba</b>	<b>822</b>	<b>456</b>
Odpisy aktualizujące	188	186
Darowizny	87	27
Koszty posiłków dla pracowników	-	-
Koszty napraw (refakturowane)	38	49
Wartość księgową zbytego majątku	435	44
Wyksięgowanie należności	5	-
Inne	69	150
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>(235)</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>2 577</b>	<b>1 192</b>
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(491)</b>	<b>684</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

W lutym oraz sierpniu 2018 roku w jednostce dominującej została przeprowadzona inwentaryzacja stanów magazynowych. Efekt tego działania został zaprezentowany po stronie przychodów w pozycji różnice inwentaryzacyjne oraz po stronie kosztów, jako różnice i szkody (różnice inwentaryzacyjne).

Tabela nr 18.4

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>13</b>	<b>17</b>
Odsetki	2	12
Dodatnie różnice kursowe	10	-
Dyskonto papierów wartościowych	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	1	5
<b>Grupa Kapitałowa Abeba</b>	<b>67</b>	<b>1 088</b>
Odsetki	-	20
Dodatnie różnice kursowe	67	1 068
<b>Przychody finansowe</b>	<b>80</b>	<b>1 105</b>

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A.</b>	<b>614</b>	<b>483</b>
Odsetki i prowizje bankowe	354	323
Ujemne różnice kursowe	-	36
Dyskonto papierów wartościowych	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1	11
Splaty pożyczki i kredytów mBank	104	-
Sprzedaż wierzytelności	-	-
Leasing	152	106
Pozostałe koszty finansowe	3	7
<b>Grupa Kapitałowa Abeba</b>	<b>300</b>	<b>94</b>
Odsetki	276	94
Ujemne różnice kursowe	24	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Korekty konsolidacyjne	(705)	314
<b>Koszty finansowe</b>	<b>209</b>	<b>891</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(129)</b>	<b>214</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 19**

**AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Tabela nr 19.1

**GŁÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKWALIFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ  
31.12.2017 i 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Grunty	2 465	-
Budynki i budowle	6 968	-
Maszyny i urządzenia		-
Pozostałe środki trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	3	
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(2 756)	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne	-	-
<b>Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>6 677</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W związku z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości stanowiących siedzibę PROTEKTOR S.A. na dzień 31.12.2012 Spółka dokonała ich przekształcenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, tym samym zawieszając ich amortyzację.

Na dzień 31.12.2013 utworzono odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na kwotę 2.756 tys. zł, co stanowi różnicę pomiędzy wartością księgową (10.756 tys. zł), a potencjalną ceną sprzedaży (8.000 tys. zł), z czego kwota 1.314 tys. zł została odniesiona w ciężar kapitału z aktualizacji, a kwota 1.442 tys. zł w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z niezrealizowaniem planu sprzedaży i utratą wysokiego prawdopodobieństwa sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży Spółka dokonała przeklasyfikowania powrotnego środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co spowodowało zmiany w danych porównawczych za rok 2014. W ramach korekty wartość tych środków została pomniejszona o kwotę amortyzacji za cały okres zawieszenia, tj. od 2012 roku. Raportem bieżącym nr 4/2018 r. z dnia 27.02.2018 r. Spółka poinformowała o rozpoczęciu procesu zmierzającego do sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 i Wolskiej 3A w Lublinie.

Zarząd PROTEKTOR S.A. - w ramach porządkowania aktywów Spółki – w dniu 27.02.2018 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 zakładał przeprowadzenie wszystkich czynności związanych z procesem sprzedaży w 2018 roku. Wszystkie czynności przygotowania nieruchomości do sprzedaży, w tym wybór doradcy transakcyjnego, przegląd dokumentacji oraz ocena rynku nieruchomości i przedstawienie oferty szerokiemu rynkowi, zakończyły się w 2018 roku.

Zarząd, uwzględniając rekomendacje doradcy, podjął decyzję o przystąpieniu do kolejnego etapu procesu, tj. przygotowania dokumentacji oraz kontaktu z podmiotami, które mogą być zainteresowane zakupem nieruchomości. Przedstawione oferty rynku nie spełniły oczekiwań Zarządu w zakresie jakości i wysokości przedstawionych ofert. Z tego względu Zarząd kontynuuje działania zmierzające do sprzedaży, w tym rozszerzenie grona podmiotów mogących nabyć przedmiotową ofertę. Działania Zarządu skupiają się przede wszystkim na zapewnieniu konkurencyjności przedmiotowego

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

procesu. Zgodnie z wcześniej przekazywanymi informacjami, Spółka zamierza zbyć to aktywo 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.

Ponadto, Zarząd informuje o podjęciu działań, których celem jest sprzedaż maszyny STEMMA MAXIM 05B-24 ze spółki PROTEKTOR S.A. do spółki zależnej Inform Brill GmbH. Celem powyższego działania jest optymalne wykorzystanie posiadanego parku maszynowego i usprawnienie funkcjonowania procesu logistycznego i produkcyjnego w Grupie. Warunki transakcji odpowiadają warunkom rynkowym, co zostanie potwierdzone w odpowiedniej dokumentacji.

## NOTA NR 20

### POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK

Tabela nr 20.1  
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek innych całkowitych dochodów	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15	8
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>15</b>	<b>8</b>
- długoterminowe	8	8
- krótkoterminowe	7	

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**NOTA NR 21**

**INFORMACJE O PERSONELU**

Tabela nr 21.1

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Jednostka dominująca		Jednostki podporządkowane		Razem
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu PROTEKTOR S.A.</i>					
Baniak Sławomir	127 720,00	5 911,31	0,00	0,00	133 631,31
Lehnert –Bauckhage Barbara	15 000,00	0,00	43 168,63	0,00	58 168,63
Majewski Piotr	18 800,00	3 150,00	203 104,44	45 698,49	270 752,93
Rolewski Paweł	406 650,09	106 411,37	172 768,45	0,00	685 829,91
Skrzyński Piotr	143 971,26	183,33	0,00	0,00	144 154,59
Wojciechowski Andrzej Filip	370 265,56	4 406,44	201 884,11	0,00	576 556,11
<b>Razem</b>	<b>1 082 406,91</b>	<b>120 062,45</b>	<b>620 925,62</b>	<b>45 698,49</b>	<b>1 869 093,48</b>

Tabela nr 21.2

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.</i>			
Dekarz Jacek	22 958,07		22 958,07
Karnowski Jakub	25 800,00		25 800,00
Kasperek Andrzej	69 680,18		69 680,18
Krzyżewski Piotr	14 980,65		14 980,65
Młotek – Kucharczyk Marek	37 800,00		37 800,00
Purwin Adam	14 000,00		14 000,00
Sobczak Wojciech	37 800,00		37 800,00
<b>Razem</b>	<b>223 018,90</b>		<b>223 018,90</b>

Tabela nr 21.3

**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
Pracownicy umysłowi	111	103
Pracownicy fizyczni	608	605
<b>Razem</b>	<b>719</b>	<b>708</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

## NOTA NR 22

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA KAPITAŁÓW WŁASNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Tabela nr 22.1

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Wartość księgowa	52 242	53 506
Liczba akcji w sztukach	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję	2,75	2,81

## NOTA Nr 23

### WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie dotyczy

## NOTA Nr 24

### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Tabela nr 24.1

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba 01.01-31.12.2018
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>11 954</b>
-wroby	10 125
- materiały	196
- towary	228
- usługi	1 175
- refaktury	48
- pozostałe	182
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A. 01.01-31.12.2018
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>3 542</b>
- wyroby	3 225
- usługi	211
- odsetki	5
- pozostałe	101

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba 01.01-31.12.2017
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>9 979</b>
-wroby	9 812
-usługi	161
-towary i materiały	6
-refaktury	-
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A. 01.01-31.12.2017
<b>GK Abeba - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>5 947</b>
-materiały	5 947

Tabela nr 24.2

**UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU**

Spółki bezpośrednio zależne	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowych udziałów/akcji
ABEBA Spezialschuh- Ausstatter i Inform Brill GmbH	St.Ingbert, Niemcy	100 %	22 840	22 840

Tabela nr 24.3

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>		
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	938	799
- Inform Brill GmbH		
- Rida	162	24
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>		
- PROTEKTOR S.A.	291	156
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>		
- Inform Brill GmbH	5	-
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	2	
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>		787
- PROTEKTOR S.A.	1 806	
	<b>3 204</b>	<b>1 766</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Tabela nr 24.4

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>		
- Grupa Kapitałowa Abeba	291	166
- różnice kursowe		(10)
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>		
- PROTEKTOR S.A.	1 101	873
- różnice kursowe		(50)
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>		
- PROTEKTOR S.A.	6	836
- różnice kursowe		(49)
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>		
- Grupa Kapitałowa Abeba	1774	
- różnice kursowe	32	
	<b>3 204</b>	<b>1 766</b>

Rozrachunki ujęte w tabeli nr 24.3 i 24.4 podlegały eliminacji w ramach wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

#### **1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W 2018 roku oraz w 2017 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W 2018 roku, jak i w minionym 2017 roku, nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A..

#### **3. Transakcje z udziałem Członków Zarządu**

W 2018 roku PROTEKTOR S.A. nie prowadził żadnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki.

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia punkt 5 Pozostałych Informacji niniejszego sprawozdania.

#### **4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej**

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21.

#### **NOTA Nr 25**

#### **ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW**

Wycenę w oparciu o wielkości szacunkowe stosuje się dla:

1. Wartości niematerialnych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności, Odpisów amortyzacyjnych oraz wielkości odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości,

2. Rzeczowych aktywów trwałych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności ustalony dla odpisów amortyzacyjnych oraz wielkość odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości,
3. Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu - z uwagi na fakt wyceny według wartości rynkowych,
4. Należności - oszacowaniu podlega wielkość odpisów aktualizujących,
5. Rezerw - oszacowaniu podlega wielkość rezerw.

## NOTA Nr 26

### BŁĘDY Z LAT UBIEGŁYCH I POZOSTAŁE INFORMACJE

#### A. Błędy lat ubiegłych

##### DOMIAR PODATKOWY ODNIESIONY W LATA 2012-2014

Korekta błędu lat ubiegłych dotyczy obciążenia podatkowego, który jest efektem audytu podatkowego 2018/2019 przeprowadzonego w spółkach ABEBA i Inform za lata 2012-2014. Domiar podatkowy w kwocie 1 006 tys. zł został proporcjonalnie odniesiony na lata podatkowe, których dotyczył: 2012 -196 tys. zł, 2013 – 220 tys. zł, 2014 – 590 tys. zł. Tym samym zysk z lat ubiegłych został pomniejszony, a zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wzrosły.

#### B. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W związku ze zmianami zasad polityki rachunkowości Grupy w zakresie:

- zmiany kursu zamknięcia należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i zobowiązań w walucie obcej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z kursu banku na kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy dla jednostki dominującej, oraz zmiany kursu wyceny aktywów i niektórych pozycji pasywów dla spółek zależnych działających za granicą w walutach obcych z kursu zamknięcia, tj. kursu kupna mBanku S.A. na dzień bilansowy na kurs zamknięcia kursu średniego NBP na ten dzień (szczegóły zostały opisane w pkt. 16. Wycena transakcji i sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w walutach obcych, Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego),

- zmiany kwoty niskiej wartości początkowej środków trwałych, która od 1 stycznia 2018 roku została podwyższona z kwoty 3 500 zł do kwoty 10.000 zł dla jednostki dominującej, dla jednostek zależnych z kwoty 15 151 PRB do kwoty 29 988 PRB oraz z kwoty 900 EUR do kwoty 2 571 EUR. Wpływ zmian był nieistotny, dlatego nie uwzględniono jej w przekształceniu sprawozdania za 2017 rok.

Dokonane zmiany nie miały wpływu na sytuację majątkową oraz rentowność Grupy, wpływ na wynik finansowy oraz płynność był nieistotny.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**C. zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Wyszczególnienie	Zatwierdzone dane	Wpływ zmiany kursu przeliczania	Wpływ domiaru podatkowy	Przekształcone dane	Wpływ zmiany niskiej wartości ŚT (nieistotny)
<b>BILANS</b>					
<i>Aktywa</i>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 115</b>	<b>138</b>		<b>32 253</b>	<b>(243)</b>
Wartości niematerialne	5 252	5		5 257	(10)
Rzeczowe aktywa trwałe	25 017	111		25 128	(233)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 675	22		1 697	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>54 220</b>	<b>1 176</b>		<b>55 396</b>	
Zapasy	41 008	863		41 871	
Należności z tytułu dostaw i usług	5 907	142		6 049	
- od pozostałych jednostek	5 907	142		6 049	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	543	15		558	
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 341	36		2 377	
- od pozostałych jednostek	2 341	36		2 377	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 024	114		4 138	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397	6		403	
<b>Aktywa razem</b>	<b>86 335</b>	<b>1 314</b>		<b>87 649</b>	<b>(243)</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Zatwierdzone dane	Wpływ zmiany kursu przeliczania	Wpływ domiaru podatkowego	Przekształcone dane	Wpływ zmiany niskiej wartości ŚT (nieistotny)
<i>Pasywa</i>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>55 205</b>	<b>1 605</b>	<b>(1 002)</b>	<b>55 808</b>	<b>(243)</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>53 506</b>	<b>1 605</b>	<b>(1 002)</b>	<b>54 109</b>	<b>-</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	(1 673)	1 742	4	73	-
Pozostałe kapitały	24	-	-	24	-
Niepodzielony wynik finansowy	35 348	(137)	(1 006)	34 205	(243)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	33 082	-	(1 006)	32 076	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 266	(137)	-	2 129	(243)
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>1 699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 699</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>31 130</b>	<b>(291)</b>	<b>1 002</b>	<b>31 841</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 302</b>	<b>(10)</b>		<b>6 292</b>	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 650	-		4 650	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	301	(9)		292	
- od pozostałych jednostek	301	(9)		292	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 278	(1)	1	1 278	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 828</b>	<b>(281)</b>	<b>1 002</b>	<b>25 549</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 240	(111)		6 129	
- od pozostałych jednostek	6 240	(111)		6 129	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 252	(40)	1 002	2 214	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 566	(79)		3 487	
- od pozostałych jednostek	3 566	(79)		3 487	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	737	(16)		721	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 564	(35)		1 529	
<b>Pasywa razem</b>	<b>86 335</b>	<b>1 314</b>		<b>87 649</b>	<b>(243)</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Zatwierdzone dane	Wpływ zmiany kursu przeliczania	Wpływ domiar podatkowy	Przekształcone dane	Wpływ zmiany niskiej wartości ŚT (nieistotna)
------------------	-------------------	---------------------------------	------------------------	---------------------	---

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(74 400)</b>	<b>(107)</b>		<b>(74 507)</b>	<b>(142)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(73 538)	(107)		(73 645)	(142)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 674</b>	<b>(107)</b>		<b>37 567</b>	<b>(106)</b>
Koszty sprzedaży	(10 518)			(10 518)	(57)
Koszty ogólnego zarządu	(20 445)			(20 445)	(44)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 395</b>	<b>(107)</b>		<b>7 288</b>	<b>(243)</b>
Przychody finansowe	1 105	18		1 123	
Koszty finansowe	(891)	(48)		(939)	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 609</b>	<b>(137)</b>		<b>7 472</b>	<b>(243)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 881</b>	<b>(137)</b>		<b>2 744</b>	<b>(243)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 881</b>	<b>(137)</b>		<b>2 744</b>	<b>(243)</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>					
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>7 609</b>	<b>(137)</b>		<b>7 472</b>	<b>(243)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>2 945</b>	<b>106</b>		<b>3 051</b>	<b>243</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	104			104	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 442	106		2 548	106
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>10 554</b>	<b>(31)</b>		<b>10 523</b>	
Zmiana stanu zapasów	(4 848)	(26)		(4 874)	
Zmiana stanu należności	(5 174)	(117)		(5 291)	
Zmiana stanu zobowiązań	8 742	(6)		8 736	
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(467)	30		(437)	
Inne korekty	(351)	245		(106)	
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>8 456</b>	<b>95</b>		<b>8 551</b>	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 109</b>	<b>95</b>		<b>4 204</b>	
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>					
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 395)</b>	<b>95</b>		<b>(4 300)</b>	
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	17		17	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 026</b>	<b>112</b>		<b>4 138</b>	

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za  
rok 2018**

**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 jego roli w grupie.**

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (kod 20-277) 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).

W dniu 11 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PROTEKTOR S.A. podjęło uchwałę między innymi w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki poprzez jego rozszerzenie o następujące punkty:

- 1) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z),
- 2) działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z),
- 3) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z),
- 4) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z),
- 5) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z),



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

- 6) działalność prawnicza (69.10.Z),
- 7) działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe (69.20.Z),
- 8) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- 9) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- 10) działalność agencji reklamowych (73.11.Z),
- 11) badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z),
- 12) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- 13) działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z),
- 14) działalność agencji pracy tymczasowej (78.20.Z),
- 15) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (78.30.Z),
- 16) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z),
- 17) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (82.19.Z),
- 18) działalność centrów telefonicznych (call center) (82.20.Z),
- 19) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (82.30.Z),
- 20) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (82.91.Z).

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PROTEKTOR S.A. podjęło uchwałę między innymi w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki poprzez jego rozszerzenie o kolejne punkty:

- 1) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z),
- 2) sprzedaż hurtowa skór (PKD 46.24.Z),
- 3) sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych (PKD 46.41.Z),
- 4) sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 5) sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- 6) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z).

## **2. Wskazanie czasu trwania jednostki dominującej i jednostek z grupy kapitałowej.**

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 do 31 grudnia 2018 i dane porównywalne zgodnie z MSR 1.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych (Grupy Kapitałowej Abeba) obejmuje okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2018 r.:

- Andrzej Filip Wojciechowski - Prezes Zarządu,
- Sławomir Baniak - Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Barbara Lehnert- Bauckhage - 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. W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Protektor S.A. podjęła Uchwałę nr 20/2018 o powołaniu w skład Zarządu Pana Sławomira Baniaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. finansowych. Dnia 4 października 2018 roku Pan Paweł Rolewski został odwołany z funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych. Rada Nadzorcza powołała w to miejsce Panią Barbarę Lehnert-Bauckhage, o czym Spółka zawiadomiła w odpowiednim komunikacie.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2018 r.:

- Andrzej Kasperek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Karnowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Marek Młotek Kucharczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Wojciech Sobczak - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krzyżewski - Członek Rady Nadzorczej (od 17.08.2018 r.)

W dniu 10 czerwca 2018 roku Pan Adam Purwin złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 11 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 23 powołało Pana Jakuba Karnowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Pan Jacek Dekarz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. W dniu 17 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROTEKTOR S.A. uchwałą nr 4 powołało Pana Piotra Krzyżewskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Pan Andrzej Kasperek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 6/2019 powołała na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Sobczaka.

#### **5. Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) na rok obrotowy 2018 i 2019. Wybrany podmiotem został UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 3115.

W dniu 18 lipca 2018 roku została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2018 i 2019 rok przez UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 112.000,00 zł netto (za prace dotyczące 2018 roku – 56.000,00 zł netto oraz za prace dotyczące 2019 roku – 56.000,00 zł netto) oraz za koszty związane z wykonaniem prac do wysokości 7.000,00 zł netto za każdy rok. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 0,00 zł netto.

W dniu 12 czerwca 2017 roku została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2017 rok przez HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp. K.. Łączna wysokość wynagrodzenia

wynikającego z umowy wynosiła 57.000,00 zł netto, oraz za koszty związane z wykonaniem prac do wysokości 4 000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 0,00 zł netto.

Podmiotem dokonującym przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze oraz za 2018 rok dla Grupy Kapitałowej Abeba został HLB Treumerkur. Suma wynagrodzenia w ramach zawartych umów została określona na kwotę 65 tys. EURO, co stanowiło równowartość 277 tys. zł

**6. 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.

**7. 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.**

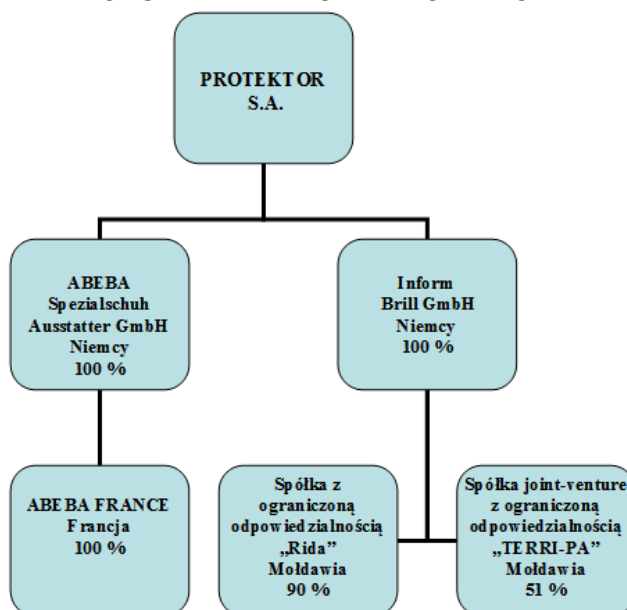
W 2018 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

**8. 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 zostały zawarte w pkt.2.4 WPROWADZENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANANSOWEGO.

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

### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



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

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. 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. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem 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 Spezialschuh-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 Spezialschuh-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.

## **10. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone według MSR/MSSF.

## **11. Dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem.**

W styczniu 2018 roku Zarząd Grupy Kapitałowej przyjął plan działań na 2018 rok obejmujący pełną transformację Grupy na poziomie jednostki dominującej jak i jednostek zależnych. W skład planu na poziomie GK Protektor wchodziły:

- Sprawy personalne
  - Budowa struktury kierowniczej (rekrutacja nowych kompetencji, rozwój kadry zarządzającej zastanej w Grupie, zwolnienia niekompetentnych managerów).
  - W Abeba i Inform oznaczało to zmianę szefa Abeba, zmianę szefa sprzedaży DACH, zmianę szefa sprzedaży exportowej, zmiany w zarządach obu spółek, zmianę w siatce handlowców, awanse wewnętrzne oraz zwolnienia osób, których kompetencje i postawę oceniono poniżej wymagań.
  - W Rida i Terri-Pa uporządkowano sprawy związane z nadzorem nad oboma zakładami produkcyjnymi.
  - W Protektor - restrukturyzacja zatrudnienia w 2018 roku w zakresie nieefektywnych członów produkcyjnych, przebudowa systemu wynagradzania na produkcji, przebudowa siatki płac, poprawa bezpieczeństwa pracy.
- Sprawy produkcyjne
  - Poprawa efektywności ścieżek produkcyjnych.
  - Większa wydajność fabryki Protektor w Lublinie.
  - Przeniesienie nieefektywnej i trwale nierentownej produkcji butów Abeba w Lublinie do innego zakładu Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzującego się innymi kosztami przetworzenia.
  - Poprawa jakości produkcji.
  - Przebudowa parku maszynowego.
  - Nowy model planowania produkcji.
  - Wdrożenie mechanizmu SOP do koordynacji działań pomiędzy sprzedażą a produkcją.
  - Nadzór nad zamówieniami produkcyjnymi w Rida i Terri-Pa.
  - Zmniejszenie kosztu produkcyjnego per minuta w Rida oraz Terri-Pa.
  - Wprowadzenie mechanizmów w Rida i Terri-Pa zmniejszających ryzyko nieefektywnego wykorzystania majątku GK Protektor.
- Magazyny
  - Kontrola i działania naprawcze w magazynie materiałów.
  - Nowy model zarządzania magazynem wyrobów gotowych.
  - Znaczące zwiększenie dostępności produktów.

- Sprawy sprzedażowe
  - Wdrożenie procesów NPI.
  - Przygotowanie mapy produktowej i planu wdrożeń produktowych.
  - Przebudowa siatki handlowców.
  - Nowy model zarządzania działalnością sprzedażową.
  - Nowe podejście do spraw obsługi klientów.
  - Zmiany kierownictwa obszaru sprzedażowego.
  - Strukturyzacja działań marketingowych.
  - Aktywny udział spółek GK Protektor w targach i wystawach.
- Sprawy zakupowe
  - Wprowadzenie polityki zakupowej opartej o analizy rynku.
  - Przegląd dostawców pod kątem ceny i jakości.
  - Wielostopniowe procesy wyboru dostawców.
- Zarządzanie Grupą
  - Wprowadzenie mechanizmów realnego nadzoru nad efektywnością spółek-córek Emitenta.
  - Wprowadzenie Umowy Korporacyjnej – obsługa podmiotów w Grupie stanowiąca dla Emitenta dodatkowe źródło dochodów.
- Sprawy finansowe
  - Budowa modelu marżowego.
  - Zmiana instytucji finansowej obsługującej Emitenta.
  - Wprowadzenie nowych mechanizmów zarządzania płynnością.
  - Implementacja założeń redukcji wysokich i długotrwałych problemów ze zobowiązaniami do dostawców.
  - Uszczelnienie systemu przepływów finansowych w Naddniestrzu.
  - Znaczące zmniejszenie nieefektywności kosztowej Emitenta skutkujące „przepalaniem” wysokich kwot gotówkowych.
  - Decyzje w sprawie pozwoleń na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej – redukcja ryzyka podatkowego.
- Sprawy administracyjne
  - W Protektor:
    - Przygotowanie biznesplanu dla nieruchomości Kunickiego.
    - Próba sprzedaży nieruchomości Kunickiego.
    - Próba obniżenia kosztów funkcjonowania wynajmowanej hali na ul. Vetterów.
    - Wprowadzenie mechanizmów porządkujących sprawy formalne.
    - Przygotowanie i realizacja planu audytu działalności Emitenta.
    - Nowe mechanizmy poprawiające obszar IT.

W ocenie Zarządu Emitenta stan Spółki na początek 2018 roku był wyjątkowo trudny. Z uwagi na nieefektywności produkcyjne wynikające z decyzji lat wcześniejszych oraz poziomy kosztów prowadzonej działalności operacyjnej wynikające z decyzji podjętych w poprzednich latach sytuacja Emitenta była określana mianem nierentownej, z pogłębiającą się stratą oraz zmniejszającą się płynnością. Ponadto, brakowało działań zmierzających do zmiany tej sytuacji. Dodatkowo, na skutek problemów produkcyjnych roku 2017 część klientów Emitenta zdecydowała się na ograniczanie lub zaprzestanie zamawiania jego wyrobów. Dotyczyło to przede wszystkim polskiej części biznesu, ale miało również wyraz w części zachodnioeuropejskiej. Te elementy oraz inne zidentyfikowane w raporcie otwarcia zaprezentowanym w lutym 2018 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zmuszały do pilnych i gruntownych działań naprawczych.

W roku 2018 Emitent podjął szereg aktywności w obszarze restrukturyzacji swojej działalności, które prowadzić mają do poprawy efektywności działania, a co za tym idzie, poprawy wyników finansowych i powrotu na ścieżkę wzrostu organicznego.

Działania po stronie przychodowej koncentrowały się na siedmiu wymiarach: segmenty klientów biznesowych, produkt, polityka cenowa, dostępność produktowa, sieć sprzedaży, obsługa klienta, marketing.

Po stronie operacyjnej najważniejsze prace były związane z obszarami: efektywność ścieżek produkcyjnych, redukcja kosztów operacyjnych, zwiększenie dostępności wyrobów, poprawa wydajności produkcyjnej, poprawa jakości, polityka zakupowa, implementacja nowych materiałów oraz implementacja mechanizmu SOP.

W trakcie prowadzenia działań naprawczych, Zarząd Emitenta wielokrotnie był zmuszany do rewizji swoich planów z uwagi na odkrywane problemy z poprzednich lat. Pomimo tego Zarząd Emitenta zrealizował olbrzymią większość planów transformacyjnych. Te niezrealizowane wynikały z brak wpływu na decyzje i działalność podmiotów trzecich. Tym samym Zarząd Emitenta uznaje Spółkę za trwałe przebudowaną z dobrą perspektywą rozwoju w kolejnych latach.

W pierwszej kolejności należy wspomnieć o zmianach organizacyjnych, jakie miały miejsce w 2018 roku:

**Na poziomie GK Protektor:**

- 1) Zmiana w składzie Zarządu, ogłoszona jeszcze w grudniu 2017 roku, przełożyła się na uruchomienie szeregu aktywności w obszarze sprzedażowym, kosztowym, zakupowym, produkcyjnym i płynnościowym.
- 2) W dniu 27 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta przyjęła Strategię na lata 2018-2023, która ogłoszona została Raportem Bieżącym 29/2018. Strategia przewiduje rozwój marek ABEBA i PROTEKTOR w oparciu o 7 kluczowych elementów, m.in. zmianę modelu biznesowego z firmy produkcyjnej na handlową, poszerzenie modelu sprzedaży, optymalizację kanałów sprzedaży, rozwój struktur handlowych i nowoczesne podejście do klienta, znaczące ograniczenie kosztów operacyjnych. Zarząd uruchomił działania, których celem jest operacjonalizacja przedmiotowej Strategii i nadzór nad wdrożeniem poszczególnych jej elementów.
- 3) GK Protektor wprowadziła szereg mechanizmów koordynujących prace pomiędzy spółkami, czego przed rokiem 2018 nie było w modelu zarządzania Grupą. Pozwoliło to na znaczącą poprawę efektywności prac i optymalizację organizacji Grupy.
- 4) Wprowadzono także mechanizmy komunikacji i podejmowania decyzji na poziomie Grupy
- 5) Wprowadzono też biznesowy controlling na poziomie Grupy.

**Na poziomie Protektor:**

- 1) Zarząd zidentyfikował niski poziom efektywności produkcji na liniach zainstalowanych w Lublinie, których celem była produkcja butów dla ABEBA GmbH, co skutkowało wysokim poziomem odpadowości produkcji, opóźnieniami w dostawach, niską dostępnością produktów do sprzedaży, rosnącymi kosztami produkcji (zwłaszcza wynagrodzeniami). Opracowane plany strategiczne zaowocowały decyzją o przeniesieniu, z fabryki zlokalizowanej w Lublinie, produkcji linii Anatom, Static Control i Otter do fabryki RIDA, zlokalizowanej w Mołdawii – decyzja ta dała pozytywny efekt w postaci zmniejszenia ilości i wielkości zamówień oczekujących na dostawy do klientów w DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), a także zmniejszenie poziomu odpadowości w Grupie (aktualnie na magazynie w Lublinie znajduje się ponad 8 000 par butów II kategorii marki ABEBA, Zarząd negatywnie ocenia możliwość szybkiej sprzedaży tego obuwia, wskazując na konieczność

- dokonywania odpisów jego wartości wg przyjętej polityki rachunkowości – tylko w 2018 roku było to ok. 190 tys. zł, co ma bezpośrednie przełożenie na wynik EBITDA.
- 2) Przeniesienie produkcji linii Anatom, Static Control i Otter do fabryki w Mołdawii skutkowało również koniecznością zmniejszenia zatrudnienia w fabryce w Lublinie – w czerwcu 2018 roku podjęte zostały działania, których bezpośrednim celem była optymalizacja kosztowa i poprawa efektywności funkcjonowania fabryki w Polsce. W wyniku przeprowadzenia procedury Zwolnień Grupowych Emitent poniósł koszt w wysokości 345 tys. zł, związany z wypłaceniem odpraw zwalnianym pracownikom Emitenta. Szacowane oszczędności z tego tytułu wynoszą 2,2 mln zł w skali roku – niski koszt odpraw spowodowany jest relatywnie niskim doświadczeniem zwalnianych osób.
  - 3) Działania restrukturyzacyjne objęły również kadrę zarządzającą wyższego i średniego szczebla. Emitent dołożył w 2018 roku wielu starań, aby rozbudować specjalistyczny zespół, który w sposób sprawny przeprowadzi odpowiednie działania zmierzające do poprawy sytuacji operacyjnej Spółki. Przedmiotowe działanie skutkowało również tym, że po stronie Emitenta powstał obowiązek wypłaty odszkodowań i odpraw, związanych z zakończeniem współpracy z wybranymi menadżerami – Emitent szacuje, że roczny jednorazowy koszt tych zdarzeń wyniósł ok. 375 tys. zł. Powyższe ma bezpośrednie odniesienie w poziomie kosztów poniesionych przez jednostkę dominującą.
  - 4) Spółka skupiła się również na rozwoju kompetencji długoletnich pracowników inwestując w ich rozwój i promocję – dało to wymierne efekty w postaci zwiększenia zaangażowania pracowników i realizacji szeregu projektów operacyjnych.
  - 5) W 2018 roku Zarząd podjął decyzję o ponownym rozpoczęciu sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Kunickiego w Lublinie – wybrany został pośrednik i doradca, którzy zadbali o przeprowadzenie profesjonalnego procesu sprzedaży, poprzedzono due dilligance prawny przedmiotowej nieruchomości. Pomimo zgłoszenia się kilku podmiotów zainteresowanych zakupem nieruchomości, żadna z ofert nie była wystarczająco satysfakcjonująca, aby podjąć dalsze rozmowy. Zarząd nadal aktywnie poszukuje możliwości sprzedaży nieruchomości, co skutkować może istotnym obniżeniem obciążeń kosztowych – rozpoczęcie procesu sprzedaży nieruchomości spowodowało przesunięcie kosztów utrzymania nieruchomości w wysokości ok. 580 tys. zł z Kosztów Ogólnego Zarządu do Pozostałych Kosztów Operacyjnych. Jednocześnie Zarząd informuje, że w związku z przeznaczeniem aktywa do sprzedaży w 2018 roku nie była naliczana amortyzacja z tego aktywa. W przypadku, gdyby aktualnie podejmowane aktywności nie przyniosły zamierzonego efektu Zarząd opracował alternatywne scenariusze wykorzystania nieruchomości.
  - 6) Zarząd Emitenta zdecydował również o przeniesieniu do Polski centrum zakupowego i zaopatrzeniowego Grupy – oznacza to, że Emitent będzie centralnie obsługiwał zamówienia, a czasami również dostawy, co wpłynie na obniżenie kosztów zakupów (wykorzystanie efektu skali), pozwoli na lepszą kontrolę magazynów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku oraz da możliwość wykorzystania tarczy podatkowej zbudowanej w Polsce, bez ryzyka powstania jakichkolwiek zobowiązań w pozostałych krajach, w których operują jednostki zależne Emitenta (sprzedaż materiałów po cenach równych lub niższych historycznym zakupom) – zgodnie z wcześniej prezentowanymi danymi wartość oszczędności planowanych do wygenerowania w 2019 roku z tego tytułu to 4,5 mln zł – taki model funkcjonowania zakupów w Grupie uruchomiony został od początku 2019 roku.
  - 7) We wrześniu 2018 roku dokonano wyboru nowego banku finansującego działalność Grupy, co doprowadziło do zmiany podmiotu finansującego z mBank S.A. na ING Bank Śląski S.A. Warunki przedstawione przez nowy bank były korzystniejsze od posiadanych w mBank



- S.A., przede wszystkim pod kątem zapadalności długu, możliwości obsługi spłaty zadłużenia przez Emitenta, palety dostępnych produktów oraz ich kosztu. W tym miejscu należy wspomnieć, że po dacie bilansowej, a przed datą publikacji Sprawozdania, Zarząd podpisał aneks do umowy wieloproduktowej podpisanej z ING Bank Śląski S.A., który przewidywał zwiększenie limitu finansowania o 1 mln zł – w wyniku podpisania aneksu zwiększono dostępną linię kredytową o dodatkową pulę środków przeznaczoną na wsparcie spłaty zobowiązań z tytułu dostaw materiałów i towarów do Protektor S.A. Zarząd na bieżąco monitoruje kwestie płynności i aktywnie podchodzi do relacji z Bankiem finansującym Emitenta.
- 8) W IIIQ 2018 roku uruchomiony został całkowicie nowy system planowania sprzedaży, a co za tym idzie planowania produkcji i zakupów. Grupa wdraża mechanizm, który centralizuje proces zarządzania dostępnością produktów i łańcuchem dostaw, w taki sposób, aby w pełni odzyskać kontrolę nad procesem produkcji, a tym samym zaangażowanym kapitałem – w efekcie podjętych działań istotnie zmniejszył się poziom ogólnych niezrealizowanych zamówień w całej Grupie.
- 9) Negatywnie na wynikach przychodowych Emitenta odbiła się niższa niż w 2017 roku wielkość zamówień z rynku przetargów wojskowych – Zarząd Emitenta, o czym informował przy publikacji Strategii Grupy w 2018 roku, zamierza mocniej skupić się na ustabilizowaniu dostaw i oferty na rynek cywilny (buty bezpieczne, zawodowe, paramilitarne oraz strażackie) – w związku z tym podjęto działania w ramach których Zarząd Emitenta, po pierwsze, przeprowadził pogłębione badanie rynku dystrybutorów, aby dokładnie określić ich potrzeby i, po drugie, uruchomił prace nad kilkunastoma nowymi produktami, które uzupełnią braki w ofercie Emitenta. Jednocześnie, w zakresie startu w przetargach wojskowych, Emitent podjął strategicznie decyzję o rezygnacji z uczestnictwa w przetargach wojskowych w formie konsorcjów. Decyzja ta była podyktowana analizą prawną i operacyjną historycznego zaangażowania Emitenta w tego typu działania – zdaniem Zarządu nie zapewniało to odpowiedniej transparentności i nie prowadziło do wykorzystania w pełni zdolności produkcyjnych posiadanych w Grupie.
- 10) W wyniku powyższego działania Emitent wprowadził na rynek szereg nowości produktowych w tym kilka nowych modeli paramilitarnych cieszących się dużym zainteresowaniem dystrybutorów działających w modelu operacyjnym B2C.
- 11) W wyniku przeprowadzonego przez Zarząd audytu stanów magazynowych stwierdzone zostały rozbieżności pomiędzy wskazaniami systemu i rzeczywistym stanem zapasów – przeprowadzona w ciągu roku inwentaryzacja magazynu materiałów wykazała odchylenie w ilościach poszczególnych materiałów, co z kolei skutkowało koniecznością rozliczenia niedoboru na kwotę ok. 320 tys. zł (ten niedobór został w całości pokryty rezerwą związaną jeszcze w 2017 roku); ponadto, w ramach przeprowadzonego procesu zamknięcia roku zidentyfikowano w systemie produkcyjno-księgowym szereg zleceń produkcyjnych, związanych z produkcją modeli ABEBE w Polsce, które nie zostały rozliczone w ramach zrealizowanego procesu produkcyjnego – wartość kosztów alokowanych na te zlecenia wyniosła 330 tys. zł. Ponadto, niedobory inwentaryzacyjne na produkcji w toku wyniosły 90 tys. zł. Zarząd podjął szereg działań mających poprawić efektywność obiegu materiałów w procesie produkcyjnym oraz nadzór nad rozliczaniem produkcji w toku.

#### **Na poziomie Abeba i Inform**

- 12) Jednym z głównych elementów prac było dynamiczne przebudowanie portfela produktowego. Wykonana na początku 2018 roku analiz pokazała wyraźny przechyl portfela produktowego w fazę spadkową. Warto zauważyć, że Abeba pozostawała w

trendzie spadkowym praktycznie od roku 2012, jeżeli mowa o ilości sprzedawanych produktów. Dodatkowo stwierdzono brak skutecznych mechanizmów NPI i zapóźnienia we wprowadzaniu produktów. W wyniku podjętych prac opracowano mapę produktową, plan implementacji, wprowadzono nowy i pełny proces NPI a także doprowadzono do implementacji szeregu zmian w ofercie produktowej.

- 13) Równie ważnym czynnikiem była odbudowa zaufania klientów do marki Abeba po dużych stratach reputacyjnych z 2017 roku, kiedy to na skutek kłopotów produkcyjnych Grupa nie była w stanie dostarczyć do klientów kilkudziesięciu tysięcy produktów. Skala dyszatisfakcji klientów okazała się wyjątkowo duża – część klientów ograniczyła swoje zakupy, a część wręcz zrezygnowała z butów Abeba. Jednym z kluczowych działań wszystkich sił sprzedażowych (handlowcy, pracownicy obsługi klienta oraz kierownictwo) była odbudowa zaufania klientów zarówno w rozmowach jak i przez pokazanie skuteczności zmian, jakie zachodzą w Abeba i Inform.
- 14) W Abeba i Inform doszło do istotnych zmian personalnych, które zaskutkowały zwolnieniem osób nieefektywnych oraz mających zły wpływ na zmianę modelu działania firmy. Jednocześnie zatrudniono osoby z dużymi kompetencjami oraz doświadczeniem rynkowym. Przebudowano także strukturę wewnątrz Abeba i Inform oraz wprowadzono nową rutynę pracy.
- 15) Całkowitej przebudowie uległa także działalność marketingowa Abeba a wszystkie działania zostały spakietowane pod hasłem „Abeba 2.0”;
- 16) Abeba dokonała też przeglądu swojej polityki cenowej i zaproponowała nowy cennik dla klientów.
- 17) W przypadku Inform kluczowe działania skoncentrowały się na poprawie nadzoru nad fabrykami w Naddniestrzu, wsparciu technologicznym w NPI, nowej polityce zakupowej, implementacji nowych materiałów do produkcji, zwiększaniu przepustowości produkcyjnej i obniżaniu kosztów funkcjonowania.

#### **Na poziomie Rida i Terri-Pa**

- 18) Kluczowym zadaniem były zwiększenie transparentności funkcjonowania obu fabryk. W tym celu uruchomiono szereg inicjatyw kontrolingowych.
- 19) Dla pełnej transparentności wprowadzono tak szybko jak to tylko możliwe jedynie płatności poprzez przelewy bankowe.
- 20) Dokonano także obniżenia stawek przerobowych per minuta skutkujących obniżeniem kosztu wytworzenia butów Abeba.
- 21) Wprowadzono mechanizmy dodatkowo zabezpieczające przed nieefektywnym użyciem majątku Grupy.
- 22) Dokonano przeglądu działań inwestycyjnych ostatnich lat.
- 23) Obie fabryki zostały także zaangażowane we wprowadzanie nowych materiałów do produkcji oraz nowych produktów w ramach NPI.
- 24) Rida i Terri-Pa zostały dołączone do procesu SOP a kontrola nad planami produkcyjnymi została przekazana do Inform.
- 25) Rozpoczęto także proces przejmowania kontroli nad zamawianymi materiałami na produkcję.

## **12. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W roku 2018 miały miejsce zdarzenia jednorazowe, które wywarły znaczący wpływ na osiągnięty przez Grupę wynik operacyjny.

Koszty związane z realizowaniem procesu restrukturyzacji szacowane są na 1 441 tys. zł:

- a) odprawy pracowników zwolnionych w 2018 roku oraz odpraw z tytułu zwolnień grupowych w łącznej wartości 746 tys. zł w PROTEKTOR S.A oraz 316 tys. zł w Spółkach w Niemczech (w kwotach tych znajdują się odprawy menadżerów wyższego szczebla),
- b) wynagrodzenia pracowników w okresie wypowiedzeń umowy o pracę, którzy nie świadczyli pracy w kwocie 143 tys. zł,
- c) pozostałe koszty niewykorzystywanych maszyn produkcyjnych w kwocie 106 tys. zł,
- d) koszty obsługi prawnej i doradztwa związane z restrukturyzacją w kwocie 130 tys. zł.

Oprócz wymienionych wyżej kosztów Grupa poniosła koszty o charakterze jednorazowym w wysokości 1 441 tys. zł:

- a) utworzenie rezerwy na wynagrodzenia dotyczące lat 2014-2017 w związku z przeprowadzoną przez organy państwowe kontrolą w spółce zależnej Rida w kwocie 533 tys. zł,
- b) utworzenie odpisu na złe długi w spółce Terri-Pa w kwocie 192 tys. zł,
- c) rezerwa na podatki w GK ABEBA w kwocie 183 tys. zł dotycząca kosztów operacyjnych oraz domiar podatkowy w kwocie 836 tys. zł wpływający bezpośrednio na podatek dochodowy.

W 2018 roku w Grupie zostały podjęte działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania magazynami. W związku z tym w lutym oraz sierpniu 2018 roku przeprowadzono inwentaryzację, w wyniku której:

- d) utworzono odpisy na materiały i wyroby gotowe w PROTEKTOR S.A. na kwotę 479 tys. zł,
- e) zdefiniowano różnice inwentaryzacyjne w PROTEKTOR S.A. w kwocie 380 tys. zł.

Zarząd szacuje, że wartość wyniku EBITDA oczyszczonego o wpływ zdarzeń jednorazowych wynosi 8 591 tys. zł.

### **13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.**

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

- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: grudzień),
- okres urlopowy ( lipiec-wrzesień),
- okres wydatków budżetowych ( np.: IV kwartał),
- 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 przeszłości ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy.

### **14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W 2018 roku Spółka nie dokonała emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Jednostka dominująca 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 wniósł do NSA skargę kasacyjną. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia, ryzyko zaliczenia ww. dochodu do działalności niestrefowej jest niewielkie, ponieważ dochód ten w 2018 roku wyniósł 134 tys. zł i dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy z tym związanej.

## **16. Informacje na temat zmian 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).**

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.

## **17. 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.**

We wrześniu 2018 roku jednostka dominująca zmieniła podmiot finansujący działalność z mBank S.A. na ING Bank Śląski S.A. Warunki nowo podpisanej umowy były korzystniejsze pod kątem terminów spłaty zadłużenia, wysokości miesięcznych obciążeń z tytułu rat kapitałowych oraz wysokości oprocentowania długu. Zarząd zauważa również dużo większą elastyczność instytucji finansującej pod kątem bieżącej działalności.

Podpisana z ING Bankiem Śląskim umowa Wieloproduktowa narzuca na Emitenta konieczność utrzymania określonego poziomu przyjętych w umowie wskaźników, raportowanych w okresach kwartalnych i rocznych (tzw. kowenantów). Jednostka dominująca zobowiązała się do:

1) utrzymania wskaźnika stosunku sumy zysku operacyjnego i amortyzacji pomniejszonej o podatek dochodowy CIT, dywidendę, wypłatę z zysku i pobrania właścicieli do sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych obliczonych na podstawie ostatnich 12 miesięcy lub na podstawie wyników rocznych na poziomie nie niższym niż 1,2,

2) utrzymania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczonego w okresach kwartalnych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych w całym okresie obowiązywania Umowy na poziomie nieprzekraczającym 3 oraz nie niższym niż zero.

Na koniec 2018 roku Emitent nie spełnił warunku wskazanego w punkcie 1 powyżej. Wskaźnik wymieniony w punkcie 2 został spełniony.

Bezpośrednią przyczyną niedotrzymania poziomu wskaźnika wymienionego w punkcie 1 były:

- wysoki poziom sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych w okresie 12 miesięcy 2018 roku (tj. do września 2018 roku jednostka dominująca pokrywała raty kapitałowe, wynikające z umowy z mBank S.A., w wysokości praktycznie 2x wyższej niż raty przyjęte w umowie z ING Bankiem Śląskim),
- wysoki poziom kosztów jednorazowych, poniesionych przez Grupę w związku z restrukturyzacją swojej działalności w 2018 roku (w tym wysoki poziom odpisów i rezerw związanych z działalnością produkcyjną),

- Relatywnie wysoki poziom dywidendy, wypłaconej w 2018 roku, w stosunku do wyniku osiągniętego w 2018 roku.

Po oczyszczeniu wyników 2018 roku o jednorazowe koszty poniesione w 2018 roku i przyjęcie do przeliczeń wskaźnika poziomu spłat kapitału, takiego jaki wynika z podpisanej z ING Bankiem Śląskim Umowy Wieloproduktowej Spółka utrzymała wskazany poziom kowenantu.

W opinii Zarządu ryzyko wypowiedzenia przedmiotowej Umowy Wieloproduktowej, w związku ze złamaniem przedmiotowych zapisów, przez ING Bank Śląski jest niskie. Zarząd aktywnie prowadzi dialog z Bankiem finansującym w tej sprawie, w celu pozyskania pozytywnej decyzji co do kontynuowania współpracy w ramach przedmiotowej Umowy. Jednocześnie, Zarząd podejmuje aktywności, które mają zapobiec podobnym wydarzeniom w przyszłości. W opinii Zarządu perspektywa rozwoju, stojąca przed Grupą w 2019 roku jest bardzo pozytywna i gwarantuje spełnienie przedmiotowych wskaźników w 2019 roku.

**18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach 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.**

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

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie 24 niniejszego Sprawozdania Finansowego.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**21. 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 2.282 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 931 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 11 czerwca 2018 roku. Następnie na posiedzeniu odbytym w dniu 17 sierpnia 2018 roku Walne Zgromadzenie podjęło

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Uchwałę doprecyzowującą treść Uchwały z dnia 11 czerwca 2018 roku – precyzując zapisy dotyczące źródła wypłaty dywidendy.

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

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E, emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki, mając na celu stworzenie mechanizmów motywujących Członków Zarządu Spółki w tym Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Członka Zarządu ds. Finansowych, do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz zapewnienie ich trwałego związania z Emitentem.

W Grupie ustanowiono program motywacyjny, przeprowadzany w oparciu o kryteria jakościowe oraz ilościowe osiągnięte w poszczególnych latach obrotowych, począwszy od roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2019 roku aż do roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowe zasady i warunki realizacji Programu Motywacyjnego określa regulamin Programu Motywacyjnego.

Na potrzeby przeprowadzenia Programu Motywacyjnego, pod warunkiem zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie uchwały NWZA, Spółka wyemituje nie więcej niż 570.648 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A od numeru 000.001 do numeru 570.648 z prawem do objęcia nie więcej niż 570.648 (pięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E. Uprawnionymi do objęcia Warrantów będą Członkowie Zarządu Spółki w tym Prezes Zarządu, Członek Zarządu ds. Handlowych oraz Członek Zarządu ds. Finansowych. Warranty emitowane będą nieodpłatnie.

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>do wysokości</b>	<b>do wysokości</b>
Gwarancje bankowe	1 300	1 585
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	0	0
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	4 956	6 300
<b>Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A.</b>		
- hipoteka umowna łączna	42 000*	24 000
- weksle in blanco	0	9 939
<b>Zastaw rejestrowy na zapasach ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>11 270</b>	

\*Na dzień 31 grudnia 2018 rok Spółka posiadała otwarte produkty finansowe w dwóch bankach, tj. ING Banku Śląskim S.A. oraz mBank S.A. Kwota 42 000 tys. zł wynika z faktu, że miejsce hipoteczne po hipotece ustanowionej na rzecz mBank S.A. do kwoty 24 000 tys. zł na dzień zawarcia kredytu z ING Bank Śląski S.A. wymaga opróżnienia. Dnia 23 stycznia 2019 roku przedmiotowa hipoteka została wykreślona i obecnie jest jedyną hipoteką, obciążającą opróżnione miejsce hipoteczne, jest hipoteka ustanowiona na rzecz ING Bank Śląski S.A. na kwotę 18 000 tys. zł. Spółka nie posiada już żadnej formy finansowania w mBank S.A..

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome. Emitent prowadzi działania, których celem jest wygaszenie wszelkich

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

---

zobowiązań wynikających z zakończonej umowy z mBank S.A. i uruchomienia wszystkich elementów umowy z ING Bank Śląski S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2018 rok

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2017 - 4,1709 PLN, 31.12.2018 - 4,3000 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (rok 2017 - 4,2447 PLN, dane porównywalne za rok 2018 - 4,2669 PLN).

### Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

#### WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2018 PLN	od 01.01 do 31.12.2017 PLN	od 01.01 do 31.12.2018 EUR	od 01.01 do 31.12.2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	104 233	112 074	24 428	26 403
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 867	37 674	8 640	8 876
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 738	7 395	642	1 742
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 609	7 609	611	1 793
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(416)	2 881	(97)	679
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(536)	2 266	(126)	534
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	820	4 109	192	968
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(749)	(3 425)	(176)	(807)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 517)	(5 079)	(590)	(1 197)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 446)	(4 395)	(574)	(1 036)
Średni kurs PLN / EUR			4,2669	4,2447
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	87 293	86 335	20 301	20 699
Aktywa trwale	24 115	32 115	5 608	7 700
Aktywa obrotowe	63 178	54 220	14 693	13 000
Zobowiązania razem	33 505	31 130	7 792	7 464
Zobowiązania długoterminowe	6 483	6 302	1 508	1 511
Zobowiązania krótkoterminowe	27 022	24 828	6 284	5 953
Kapitał własny	53 788	55 205	12 509	13 236
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	52 157	53 506	12 130	12 828
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 226	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)	(0,03)	0,12	(0,01)	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	(0,03)	0,12	(0,01)	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	2 283	4 375	531	1 049
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,12	0,23	0,03	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3000	4,1709



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 9 Informacji Dodatkowej.

**2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor.

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

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

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 29.11.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu za rok 2018 30.04.2019	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Investment S.A.	6 258 106	-	-	6 258 106	32,90%	32,90%
Porozumienie*	5 631 323	-	-	5 631 323	29,60%	29,60%
Nationale- Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 859 000	-	-	1 859 000	9,77%	9,77%
PKO Parasolowy- fundusz inwestycyjny otwarty	999 110	-	-	999 110	5,25%	5,25%
Pozostali	4 274 061	-	-	4 274 061	22,48%	22,48%
<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>

\*Porozumienie zostało zawarte 16 października 2018 roku i nie było wykazywane w sprawozdaniu za półrocze 2018 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Porozumienie	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów
Piotr Szostak	2 376 692	12,49%	2 376 692
Mariusz Szymula	1 989 249	10,46%	1 989 249
Andrzej Kasperek	510 000	2,68%	510 000
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312
<b>Razem</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>	<b>5 631 323</b>

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 29.11.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2018 29.04.2018	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Filip Wojciechowski	-	-	-	-	-	-
Sławomir Baniak	-	-	-	-	-	-
Barbara Lehnert-Bauchhage*	-	-	-	-	-	-

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 29.11.2018	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za 2018	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za 2018	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2018 29.04.2018	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	510 000	0	0	510 000	2,68%	2,68%
Jakub Karnowski	140 700	3 761	0	144 461	0,76%	0,76%
Marek Młotek-Kucharczyk	10 179	0	0	10 179	0,05%	0,05%
Wojciech Sobczak	0	0	0	0	0	0
Piotr Krzyżewski	0	0	0	0	0	0

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych.**

W 2018 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

**7. 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.**

W 2018 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Nie dotyczy

**9. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Protektor będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.**

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

- Przebudowa struktury sprzedażowej w Polsce i w Niemczech,
- Wprowadzenie procesu NPI
- Budowa mapy sprzedażowej i decyzje o wdrożeniu nowych produktów
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej
- Zmiana zasad funkcjonowania obsługi klienta
- Działania zmierzające do odbudowy reputacji Abeba i Protektor wśród klientów
- Poszerzenie działalności marketingowej
- Rozbudowa sieć dystrybucji
- Istotne zmiany personalne na poziomie kierownictwa najwyższej i średniego szczebla spółek z Grupy
- Znacząca poprawa dostępności produktów Grupy
- Nowa polityka zakupowa Grupy
- Stopniowy proces centralizacji zakupów materiałów i surowców dla wszystkich fabryk Grupy Protektor,
- Zwiększenie nadzoru nad produkcją w fabrykach własnych w Naddniestrzu,
- Wdrożenie nowych procesów biznesowych planowania sprzedaży i produkcji oraz procesów wdrożenia nowych produktów dla Grupy,
- Podwyższenie wydajności produkcyjnej,
- Możliwy stopniowy wzrost rynku polskiego na obuwie ciężkie
- Trend wzrostowy na rynku obuwia bezpiecznego w Europie,  
Rozpoczęcie procesu zmierzającego do sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 i Wolskiej 3A w Lublinie - Raport bieżący nr 4/2018 r.,

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

- Ryzyko niskiej płynności z uwagi na zmniejszone zamówienia klientów od Grupy na bazie złych doświadczeń roku 2017, odpisy za zdarzenia z lat ubiegłych oraz koszty restrukturyzacji
- Ryzyko geopolityczne związane z funkcjonowaniem Naddniestrza gdzie zlokalizowane są dwie fabryki Grupy
- Wysokie koszty funkcjonowania fabryki w Lublinie niebilansowane wystarczającym strumieniem przychodowym, a w konsekwencji skutkujące zmniejszeniem płynności produkcji w Lublinie.
- Konieczność odbudowy zaufania klientów po zakłóceniach w dostępności produktów w roku 2017 i zmierzenie się z nowi graczy na rynku

**10. 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. Polityka zakupowa wymaga istotnych zmian szczególnie w obszarze produkcji w Lublinie dla marki Protektor.

**Ryzyko kredytowe**

We wrześniu 2018 roku jednostka dominująca zmieniła podmiot finansujący działalność z mBank S.A. na ING Bank Śląski S.A. Warunki nowo podpisanej umowy były korzystniejsze pod kątem terminów spłaty zadłużenia, wysokości miesięcznych obciążeń z tytułu rat kapitałowych oraz wysokości oprocentowania długu. Zarząd zauważa również dużo większą elastyczność instytucji finansującej pod kątem bieżącej działalności.

Podpisana z ING Bankiem Śląskim umowa Wieloproduktowa narzuca na Emitenta konieczność utrzymania określonego poziomu przyjętych w umowie wskaźników, raportowanych w okresach kwartalnych i rocznych (tzw. kowenantów). Jednostka dominująca zobowiązała się do:

1) utrzymania wskaźnika stosunku sumy zysku operacyjnego i amortyzacji pomniejszonej o podatek dochodowy CIT, dywidendę, wypłatę z zysku i pobrania właścicieli do sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych obliczonych na podstawie ostatnich 12 miesięcy lub na podstawie wyników rocznych na poziomie nie niższym niż 1,2.

2) utrzymania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczonego w okresach kwartalnych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych w całym okresie obowiązywania Umowy na poziomie nieprzekraczającym 3 oraz nie niższym niż zero,

Na koniec 2018 roku Spółka nie spełniła warunku wskazanego w punkcie 1 powyżej. Wskaźnik wymieniony w punkcie 2 został spełniony.

Bezpośrednią przyczyną niedotrzymania poziomu wskaźnika wymienionego w punkcie 1 były:

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

- Wysoki poziom sumy rat zobowiązań długoterminowych i kosztów odsetkowych w okresie 12 miesięcy 2018 roku (tj. do września 2018 roku Spółka pokrywała raty kapitałowe, wynikające z umowy z mBank S.A., w wysokości praktycznie 2x wyższej niż raty przyjęte w umowie z ING Bankiem Śląskim);
- Wysoki poziom kosztów jednorazowych, poniesionych przez Grupę w związku z restrukturyzacją swojej działalności w 2018 roku (w tym wysoki poziom odpisów i rezerw związanych z działalnością produkcyjną);
- Relatywnie wysoki poziom dywidendy, wypłaconej w 2018 roku, w stosunku do wyniku osiągniętego w 2018 roku

Po oczyszczeniu wyników 2018 roku o jednorazowe koszty poniesione w 2018 roku i przyjęcie do przeliczeń wskaźnika poziomu spłat kapitału, takiego jaki wynika z podpisanej z ING Bankiem Śląskim Umowy Wieloproduktowej Spółka utrzymała wskazany poziom kowenantu.

W opinii Zarządu ryzyko wypowiedzenia przedmiotowej Umowy Wieloproduktowej, w związku ze złamaniem przedmiotowych zapisów, przez ING Bank Śląski jest niskie. Zarząd aktywnie prowadzi dialog z Bankiem finansującym w tej sprawie, w celu pozyskania pozytywnej decyzji co do kontynuowania współpracy w ramach przedmiotowej Umowy. Jednocześnie, Zarząd podejmuje aktywności, które mają zapobiec podobnym wydarzeniom w przyszłości. W opinii Zarządu perspektywa rozwoju, stojąca przed Grupą w 2019 roku jest bardzo pozytywna i gwarantuje spełnienie przedmiotowych wskaźników w 2019 roku.

### Pozycje aktywów bieżących

Wyszczególnienie	Stan na dzień (w tys. PLN)	
	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	6 100	5 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 685	4 024

### Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych

Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych stan na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Wartość Księgowa	W tym:		
		Do miesiąca	Od miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 1 roku
Środki pieniężne w kasie	6	6	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 679	1 679	-	-
Lokaty	-	-	-	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

**Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych stan na dzień 31.12.2017**

Wyszczególnienie	Wartość Księgowa	W tym:		
		Do miesiąca	Od miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 1 roku
Środki pieniężne w kasie	22	22	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 002	4 002	-	-
Lokaty	-	-	-	-

## Odpisy aktualizujące

**Struktura wiekowa pożyczek i należności na dzień 31.12.2018**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2018	Odpis aktualizujący 31.12.2018	Wartość netto 31.12.2018
Niewymagalne	4 733	0	4 733
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 111	0	1 111
Przeterminowane od 31 do 120 dni	252	26	226
Przeterminowane od 121 do 365 dni	33	3	30
Przeterminowane powyżej 1 roku	212	212	0
SUMA	6 341	241	6 100

**Struktura wiekowa pożyczek i należności na dzień 31.12.2017**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2017	Odpis aktualizujący 31.12.2017	Wartość netto 31.12.2017
Niewymagalne	5 382	0	5 382
Przeterminowane od 0 do 30 dni	469	19	450
Przeterminowane od 31 do 120 dni	87	12	75
Przeterminowane od 121 do 365 dni	12	12	0
Przeterminowane powyżej 1 roku	66	66	0
SUMA	6 016	109	5 907

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

## 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) jak i politykę systematycznego obniżania skali zadłużenia, jednostka dominująca uznała, iż nie ma potrzeby stosować dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko dla Spółki dominującej.

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	-341	-170	0	170	341

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 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 z tytułu dywidend ze spółek zależnych.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w 2017 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały 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 obrachunkowego 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).

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	1 420				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	6 106	6 412	306	5 800	-306
<b>Razem</b>	<b>6 106</b>	<b>6 412</b>	<b>306</b>	<b>5 800</b>	<b>-306</b>
Łączny efekt wzrostu kursów			320		-320
Efekt podatkowy 19%			60		-60
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			260		-260

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01 do 31.12.2018 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 395				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	5 997	6 297	-300	5 698	299
<b>Razem</b>	<b>5 997</b>	<b>6 297</b>	<b>-300</b>	<b>5 698</b>	<b>299</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	-300	299
Efekt podatkowy 19%	-57	57
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-243	242

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
zysk (strata) netto wyrażona w EUR	943				
zysk (strata) netto wyrażony w EUR po przeliczeniu na PLN	4 023	4 224	201	3 823	-200
<b>Razem</b>	<b>4 023</b>	<b>4 224</b>	<b>201</b>	<b>3 823</b>	<b>-200</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	201	-200
Efekt podatkowy 19%	38	-38
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	163	-162

### 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. Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z obecnością Grupy Kapitałowej w Naddniestrzu jest niejasny status tego regionu na arenie międzynarodowej oraz niejasne podstawy prawa lokalnego. Nie mniej od wielu lat biznes Grupy Protektor jest prowadzony w sposób niezagrażający stabilności dostaw do klientów. Z producentów Naddniestrzańskich korzystają także inni producenci butów jak choćby firma Beck czy Rhode.

W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, choć na razie obciążenie fiskalne jest w Naddniestrzu zmniejszane (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 osiągananej 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.

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. W wyniku kontroli przeprowadzonej w 2017 i 2018 roku nałożono domiary podatkowe, które miały bezpośredni obciążający wpływ na gotówkę wygenerowaną w 2017 i 2018 roku. Jednocześnie, w sposób pośredni, wyniki te obciążały wyniki generowane przez Grupę ABEBA w poprzednich latach.

Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim co 7 lat. Oznacza to, że po kontroli podatkowej w latach 2017 i 2018, Grupę czeka również kontrola podatkowa w 2019 roku. Zarząd nie jest w stanie aktualnie oszacować jaki może być wpływ przedmiotowej kontroli na wyniki i stan gotówki w 2019 roku, jednakże, należy mieć na uwadze możliwe negatywne skutki przedmiotowej kontroli. Zarząd na bieżąco, monitoruje kwestie podatkowe, jednocześnie dbając o bieżące rozliczenia podatkowe.

Dodatkowym 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 wniósł do NSA skargę kasacyjną. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia, ryzyko zaliczenia ww. dochodu do działalności niestrefowej jest niewielkie, ponieważ dochód ten w 2018 roku wyniósł 134 tys. zł i dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy z tym związanej.

## **12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 kwietnia 2019 roku do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

ANDRZEJ FILIP  
WOJCIECHOWSKI

BARBARA  
LEHNERT-BAUCKHAGE

SŁAWOMIR  
BANIAK

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU DS.  
HANDLOWYCH

CZŁONEK ZARZĄDU DS.  
FINANSOWYCH