

**PROTEKTOR
SPÓŁKA AKCYJNA**

LUBLIN, UL. VETTERÓW 24A-24B



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

KWIECIEŃ 2019 ROKU

SPIS TREŚCI:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	27
INFORMACJA DODATKOWA	56
POZOSTAŁE INFORMACJE	69

Lublin, dn. 30.04.2019 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa trwałe		31 743	41 347
Wartości niematerialne		28	39
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	8 200	17 380
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności długoterminowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	567	925
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		108	163
Aktywa obrotowe		22 863	15 137
Zapasy	7	11 182	10 529
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	2 174	1 687
- od jednostek powiązanych		1 100	822
- od pozostałych jednostek		1 074	865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	517	2 096
- od jednostek powiązanych		7	787
- od pozostałych jednostek		510	1 309
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	516	671
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	162	154
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	8 312	-
Aktywa razem		54 606	56 484

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kapitał własny		31 171	32 907
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		31 171	32 907
Kapitał podstawowy	12	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Pozostałe kapitały	13	932	1 071
Niepodzielony wynik finansowy	13	10 432	12 029
- zysk (strata) z lat ubiegłych		9 886	10 678
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		546	1 351
Udziały niesprawujące kontroli		-	-
Zobowiązania		23 435	23 577
Zobowiązania długoterminowe		4 715	7 170
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	-	-
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	3 379	4 650
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 283	1 244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	53	72
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe		-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	-	1 204
Zobowiązania krótkoterminowe		18 720	16 407
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	9 060	9 939
- wobec jednostek powiązanych		430	-
- wobec pozostałych jednostek		8 630	9 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	1 577	1 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	4 024	3 017
- wobec jednostek powiązanych		291	166
- wobec pozostałych jednostek		3 733	2 851
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	2 697	1 031
- wobec jednostek powiązanych		1 774	-
- wobec pozostałych jednostek		923	1 031
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	112	223
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	15	46	469
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 204	219
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Pasywa razem		54 606	56 484

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 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
Przychody ze sprzedaży	19	25 904	29 459
- od jednostek powiązanych		11 725	9 979
Przychody ze sprzedaży produktów	19	23 552	28 230
Przychody ze sprzedaży usług		1 314	321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	1 038	908
Koszt własny sprzedaży	19	(23 745)	(27 842)
- od jednostek powiązanych		(9 412)	(8 705)
Koszt sprzedanych produktów	19	(22 010)	(26 820)
Koszt sprzedanych usług		(928)	(243)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(807)	(779)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 159	1 617
Koszty sprzedaży	19	(1 507)	(1 325)
Koszty ogólnego zarządu	19	(4 850)	(4 716)
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 608	764
Pozostałe koszty operacyjne	19	(1 990)	(736)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(4 580)	(4 396)
Przychody finansowe	19	6 143	6 611
Koszty finansowe	19	(620)	(483)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		943	1 732
Podatek dochodowy	18	(397)	(381)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		546	1 351
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		546	1 351
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		546	1 351
- akcjonariuszom mniejszościowym			
Inne całkowite dochody:		-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat		-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat		-	-
-odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	-
-podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody razem:		546	1 351

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r. (w tys. PLN)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2017 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	546	1 351
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	546	1 351
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,03	0,07
- rozwodniony	0,03	0,07
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,03	0,07
- rozwodniony	0,03	0,07

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	943	1 732
Korekty:	(4 335)	(4 960)
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	20
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 217	1 215
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(48)	(4)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	607	403
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	(6 130)	(6 594)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(3 392)	(3 228)
Zmiana stanu zapasów	(652)	(4 162)
Zmiana stanu należności	396	(1 039)
Zmiana stanu zobowiązań	4 046	6 954
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(725)	278
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	(12)	2
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(339)	(1 195)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(339)	(1 195)

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(141)	(486)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 923	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		
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	3 670	3 097
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	5 452	2 655
<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	9 071	4 340
Spłaty kredytów i pożyczek	(9 939)	(3 575)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 553)	(1 066)
Odsetki zapłacone	(576)	(403)
Dywidendy wypłacone	(2 283)	(4 375)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 280)	(5 079)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(167)	(3 619)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	671	4 292
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	12	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	516	673

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku		9 572	11 306	-	12 029	32 907	-	32 907
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	11 306	-	12 029	32 907	-	32 907
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku		-	-	-	546	546	-	546
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku		-	-	-	546	546	-	546
Dywidendy		-	(139)	-	(2 143)	(2 282)	-	(2 282)
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2018 roku		9 572	11 167	-	10 432	31 171	-	31 171

**Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2017 roku		9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					1 351	1 351		1 351
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku		-	-	-	1 351	1 351	-	1 351
Dywidendy		-	(351)	-	(4 023)	(4 374)	-	(4 374)
Podział wyniku finansowego		-		-		-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2017 roku		9 572	11 306	-	12 029	32 907	-	32 907

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za 2018 roku 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 (wpływ zmian zaprezentowano w nocie 26 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego),
2. metodologii liczenia odpisów aktualizujących zapasy. Zmiana została już uwzględniona i opisana w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok,
3. 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 (wpływ zmian zaprezentowano w nocie 26 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego),
4. zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Spółka zastosowała po raz pierwszy:

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

Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastępują większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. Przychody w Spółce 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 Spółki.

- **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. Spółka nie planuje wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń. W Spółce 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. Spółka 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. Spółka odstąpiła od ujęcia odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, gdyż wartość odpisu nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

I. STOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

Zasada kontynuacji działania

Spółka stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostka będzie prowadziła w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonej 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

Spółka 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

Spółka 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 obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Zasada ostrożności

Spółka 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

Spółka 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

Spółka stosuje zasadę istotności dotyczącą prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne 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

Spółka stosuje zasadę kompensaty, która dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty. Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- 1) MSR wymaga tego 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

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

II. STOSOWANE SZCZEGÓLWE ZAŁOŻENIA I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

1.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka nie wprowadziła rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka 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.

Zastosowanie standardu nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Spółka 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.

ocenia, że zastosowanie standardu nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 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 leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Spółka zastosowała ten standard od 1 stycznia 2019 roku.

Wartość minimalnych opłat z tytułu umowy najmu nieruchomości przy ul. Vetterów ogółem wynosi 10.619 tys. zł i w tej wartości została ujęta w środkach trwałych i zobowiązaniach z tytułu przedmiotu leasingu pod datą 1 stycznia 2019 roku.

Umowę najmu hali (leasing operacyjny) zawiera tabela nr 11.5, w której przedstawia raty z tytułu zawartej umowy najmu.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2017 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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. Wpływ zastosowania nowej interpretacji jest nieznaczący.

- 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

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.

2. Waluta sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną jednostki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

3. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PROTEKTOR S.A. 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 Spółkę. Więcej informacji na ten temat znajduje się w raportach bieżących, publikowanych przez Spółkę w 2018 roku.

We wrześniu 2018 roku Spółka podpisała Umowę Wieloproduktową, dotyczącą finansowania jej działalności bieżącej, z ING Bankiem Śląskim S.A. Tym samym Spółka dokonała 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 nie przekraczającym 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:

- 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 niedotrzymanie przedmiotowego warunku nie rodzi ryzyka dla kontynuacji działalności Spółki.

4. 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. Corocznie jest dokonywany - przez zespół powołany w Spółce – przegląd stawek amortyzacyjnych pod kątem oceny okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych.

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.

5. Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których przenoszone jest na Spółkę, występującą jako leasingobiorca zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki 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.

6. 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.

Spółka 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 Spółce.

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 z efektem 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.

7. 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.

8. Aktywa trwale i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale 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 trwale 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 przeznaczonych do zbycia w kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży jednostka zaprzestaje klasyfikacji tego składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży.

9. 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. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

10. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące 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.

12. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy PROTEKTOR S.A. 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.

13. Transakcje 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.

14. 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 ściągальność pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

PROTEKTOR S.A. dokonuje 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 nie objętej zabezpieczeniem lub gwarancją,
- należności od jednostek postawionych w stan upadłości, likwidacji, itp. do wysokości nie objętej 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 po kursie średnim NBP na dzień bilansowy.

15. Zapasy

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazyn (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:

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

16. 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.

17. 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.

18. Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy jest utworzony na podstawie obowiązujących przepisów.

Kapitał rezerwowy na 31.12.2018 r. nie występuje.

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

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.

19. 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 zapłaceniu 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.

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.

20. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży 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.

21. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Określane są na koniec roku obrotowego przez aktuarium.

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 obniżeń dotyczących przyszłych składek do programu.

22. 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.

23. 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.

24. 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.

25. 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.

26. Informacje dotyczące segmentów działalności

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie prezentuje danych dla segmentów działalności (MSSF 8 §4). Informacje na temat segmentów działalności prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2018 roku.

27. 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, Spółka 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 Spółka 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.

28. Dywidendy wypłacone

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

29. 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 powiązanymi 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.

30. 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.

40. Nieruchomości inwestycyjne

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

NOTA NR 1

SEGMENTY OPERACYJNE

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie prezentuje danych dla segmentów działalności (MSSF 8 §4). Informacje na temat segmentów działalności zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2018 roku.

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				
Patenty i licencje				
Oprogramowanie komputerowe	28		39	
Koszty prac rozwojowych				
Pozostałe wartości niematerialne				
Wartość bilansowa netto	28	-	39	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania				
Zaliczki na wartości niematerialne				
Wartości niematerialne ogółem	28	-	39	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży				
Wartości niematerialne	28	-	39	-

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela nr 2.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	-	31	-	-	31
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						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrócenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(20)			(20)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	-	-	39	-	-	39

Tabela nr 2.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	-	-	39	-	-	39
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						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrócenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(19)			(19)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	-	-	28	-	-	28

Tabela 2.4

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 31.12.2018

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			374			374
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(335)			(335)
Wartość bilansowa netto	-	-	39	-	-	39
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			381			381
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(353)			(353)
Wartość bilansowa netto	-	-	28	-	-	28

NOTA NR 3

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nie dotyczy

NOTA Nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Tabela nr 4.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Grunty		2 465
Budynki i budowle	373	7 369
Odpis aktualizujący grupę 1 i 2		(2 756)
Maszyny i urządzenia	7 054	9 398
Środki transportu	432	489
Pozostałe środki trwałe	164	312
Środki trwałe - wartość bilansowa netto	8 023	17 277
Środki trwałe w toku wytwarzania	177	103
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	8 200	17 380
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 200	17 380

W roku 2018 Zarząd jednostki dominującej, w związku z planem sprzedaży, zaklasyfikował rzeczowe aktywa trwałe o wartości 8.312 zł do aktywów dostępnych do sprzedaży. Szczegóły przedstawione zostały w notcie nr 20 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela nr 4.2

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	2 465	4 613	9 398	489	312	17 277
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			123		10	133
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			152	101		253
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			-	(348)	(112)	(460)
Zmniejszenia- zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-/+)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(28)	(987)	(139)	(89)	(1 243)
Pozostałe zmiany (zmniejszenie umorzeń tyt. sprzedaży finansowego na walutę prezentacji)				329	46	375
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(2 465)	(4 212)	(1 632)		(3)	(8 312)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 r.	-	373	7 054	432	164	8 023
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	2 465	4 822	5 667	453	268	13 675
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		25	190		127	342
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			4 353	149		4 502
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(33)			(33)
Zmniejszenia- zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-/+)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(234)	(785)	(113)	(83)	(1 215)
Pozostałe zmiany (zmniejszenie umorzeń tyt. sprzedaży finansowego na walutę prezentacji)			6			6
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	2 465	4 613	9 398	489	312	17 277

Tabela nr 4.3

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień roku 31.12.2018</i>						
Wartość bilansowa brutto		3 029	10 676	882	330	14 917
Odpis aktualizujących						
Suma dotychczasowego umorzenia		(2 656)	(3 622)	(450)	(166)	(6 894)
Wartość bilansowa netto		373	7 054	432	164	8 023
<i>Stan na dzień 31.12.2017 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	9 997	12 032	1 128	435	26 057
Odpis aktualizujących		(2 756)				
Suma dotychczasowego umorzenia		(2 628)	(2 634)	(639)	(123)	(8 780)
Wartość bilansowa netto	2 465	4 613	9 398	489	312	17 277

Wykaz wszystkich zobowiązań zabezpieczonych na majątku PROTEKTOR S.A. został ujęty w pkt. 20 informacji dodatkowej, opisującej zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

NOTA Nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I INNYCH

Tabela nr 5.1

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Grupa Kapitałowa Abeba*	39 237	2 735	14 876	54 113	93 561	4 927

*Grupa Kapitałowa Abeba tj. ABEBA Spezialschuh - Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH wraz ze spółkami zależnymi.

Tabela nr 5.2

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	22 840	22 840
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	22 840	22 840

Tabela nr 5.3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowo-wym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Grupa Kapitałowa Abeba	100,0%	100,0%	pełna	22 840	-	22 840
Razem	x	x	x	22 840	-	22 840

PROTEKTOR S.A. posiada również 12.242 udziały 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 25.10.2002 roku za kwotę 1 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

NOTA Nr 6

NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 6.1

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	2 191	1 772
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(17)	(85)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	2 174	1 687

Tabela nr 6.2
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Pozostałe należności - VAT	59	42
Pozostałe należności - depozyt gwarancyjny	58	29
Pozostałe należności - kaucje	10	5
Pozostałe należności – VAT US	141	997
Pozostałe należności – zabezpieczenie należytego wykonania umowy	127	235
Pozostałe należności - dywidenda - Inform Brill GmbH	-	-
Pozostałe należności - dywidenda - Abeba GmbH	-	787
Pozostałe należności od pracowników	2	
Pozostałe	120	1
Pozostałe należności ogółem,	517	2 096

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.

Tabela nr 6.3
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
Stan na początek okresu	85	100
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	133	31
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(75)	(46)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)		
Odpis aktualizujący do wysokości utworzonej rezerwy		
Stan na koniec okresu	143	85

Odpisy aktualizujące zawierają oczekiwane straty kredytowe.

Tabela nr 6.4
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	315	1 354	455	1 846
Razem		2 691		3 783

Tabela nr 6.5
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
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	854	248
- do 1 miesiąca	598	174
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	232	76
- powyżej 6 miesięcy do roku	27	12
- powyżej roku	14	71
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowana (-)	(17)	(85)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	140	
- do 1 miesiąca	5	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	8	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	253	-
- powyżej roku	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowana (-)	(126)	-
Należności przeterminowane brutto	1 137	333
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(143)	(85)
Należności przeterminowane netto	994	248

NOTA Nr 7 ZAPASY

Tabela nr 7.1
STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Materiały	6 678	7 570
Produkcja w toku	97	404
Wyroby gotowe	4 274	2 362
Towary	133	193
Zaliczki na dostawy		
Zapasy ogółem, w tym	11 182	10 529
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	1 010	649
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	11 182	-

Tabela 7.2
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	263	7	(44)	226
Towary	55		(18)	37
Produkcja w toku	-	90	-	90
Wyroby gotowe	761	426	-	1 187
Razem	1 079	523	(62)	1 540

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w jednostce dominującej został utworzony odpis aktualizujący roboty w toku w kwocie 90 tys. zł w związku z przeznaczeniem do likwidacji obuwia niekompletnego i nie nadającego się do dalszego wykorzystania w produkcji, ani do wymiany.

Tabela 7.3
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	264	7	(8)	263
Towary	35	20	-	55
Wyroby gotowe	381	380	-	761
Razem	680	407	(8)	1 079

Spółka w roku 2017 zmieniła metodologię liczenia odpisu aktualizującego zapasy w zakresie okresu szacowania ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. W roku 2016 był to okres 3 miesięcy, zaś w 2017 okres 12 miesięcy. W 2018 roku metodologia ta pozostała bez zmian.

NOTA NR 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Tabela nr 8.1

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 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
Razem	108	163

Tabela nr 8.2

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Oplacone ubezpieczenie	64	60
Certyfikaty	25	30
Strategia 2018-2020	39	39
Prenumeraty	-	3
Inne	23	12
Koszty przyłącza internetowego	4	4
Koszty związane z systemem ERP	7	6
Razem	162	154

NOTA NR 9

AKTYWA FINANSOWE

Tabela nr 9.1

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	3	6
Rachunek bankowy	513	665
Pozostałe		
Razem	516	671

NOTA NR 10

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 10.1

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kredyty	8 630	8 642
Pożyczki	430	1 297
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 956	6 159
Inne zobowiązania finansowe		
Razem zobowiązania finansowe	14 016	16 098
- długoterminowe	3 379	4 650
- krótkoterminowe	10 637	11 448

Tabela nr 10.2

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 060	9 939
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	9 060	9 939

Tabela nr 10.3

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	100	430	-	
Kredyty i pożyczki razem	x	9 060	x	9 939

Tabela nr 10.4

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	Oprocentowanie
	PLN	Waluta	PLN	Waluta			
ING Bank Śląski S.A. - Kredyt obrotowy w r-ku kredytowym	7 900	x	7 018	PLN	31.07.2021	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	x	1 621	PLN	31.12.2019		WIBOR O/N+ 1,2 p.p.
Abeba - pożyczka		430	430	EUR	31.07.2019		3%
Prowizja od kredytów rozliczana w czasie		x	-9	PLN	x		x
Razem	x	x	9 060	x	x		x

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.

Podpisana z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowa Wieloproduktowa 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 nie przekraczającym 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. W związku z niespełnieniem przedmiotowego kowenantu, Spółka prezentuje wartość zobowiązań długoterminowych, wynikających z przedmiotowej umowy, w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zarząd Emitenta prowadzi na bieżąco dialog z bankiem finansującym w sprawie wyników i osiąganych wskaźników. W opinii Zarządu ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej w wyniku niedochowania kowenantu jest znikome. Zarząd podejmuje aktywności, których celem jest wyjaśnienie wszelkich odchyśleń instytucji finansującej.

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 Spółka utrzymała wskazany poziom kowenantu.

NOTA NR 11

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1

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		
Razem	4 956	6 159
- część długoterminowa	3 379	4 650
- część krótkoterminowa	1 577	1 509

Tabela nr 11.2

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ NA 31.12.2018 I 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 leasingu finansowego</i>		
Platne w okresie do 1 roku	1 577	1 509
Platne w okresie od 1 roku do 5 lat	3 379	4 650
Platne powyżej 5 lat		
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	4 956	6 159
Koszty finansowe		
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	4 956	6 159

Tabela nr 11.3
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
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	6 008	409	141	6 558

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
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	6 679	458	168	7 305

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela 11.4
UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Część krótkoterminowa w PLN	Część długoterminowa w PLN
1	ING LEASE maszyny	855367-ST-0	150	PLN	15.04.2022	108	31	77
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A- Formy spodowe	20749	215	PLN	13.10.2019	59	59	-
3	ING LEASE system regałów	855604-ST-0	77	PLN	15.04.2022	64	18	46
4	mLeasing - maszyny NIKTA	207705	225	PLN	20.11.2020	97	33	64
5	mLeasing - maszyny DAP	206367	340	PLN	20.12.2020	162	54	108
6	mLeasing - maszyny DARPOL	223835	92	PLN	25.04.2020	32	24	8
7	mLeasing - REGAŁY PALETOWE BITO	223823	63	PLN	25.04.2019	9	9	-
8	mLeasing - WÓZEK WIDŁOWY CROWN	223686	45	PLN	25.04.2020	16	12	4
9	mLeasing - ZESTAW MEBLI BIUROWYCH	223821	124	PLN	25.04.2019	17	17	-
10	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. Desma	833293-ST-0	1 200	PLN	15.05.2021	605	243	362
11	PCM - Opel Astra V/1	56261	71	PLN	30.05.2020	37	17	20
12	PCM - Opel Astra V/2	56262	70	PLN	20.06.2020	38	17	21
13	PCM - Opel Astra V/3	56263	70	PLN	30.05.2020	37	17	20
14	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	836004-ST-0	34	PLN	15.07.2019	4	4	-
15	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. masz.	835275-ST-0	122	PLN	15.07.2019	21	21	-
16	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	834942-ST-0	23	PLN	15.07.2019	4	4	-
17	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.CENTR.	836988-ST-0	119	PLN	15.09.2020	49	24	25
18	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. WÓZEK	836066-ST-0	45	PLN	15.08.2020	17	10	7
19	TOYOTA LEASING Polska Sp. z o.o	18012018/TFMS	81	PLN	31.05.2021	23	8	15
20	TOYOTA LEASING Polska Sp. z o.o	17222018/TFMS	81	PLN	31.05.2021	23	8	15
21	mLeasing - wózek widłowy	223688	54	PLN	25.09.2020	24	14	10
22	Toyota Leasing - Toyota Yaris	27842018/TFMS	39	PLN	31.08.2021	9	2	7
23	ING Lease - zestaw maszyn	836075-ST-0	213	PLN	15.11.2020	72	37	35
24	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-1	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
25	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-2	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
26	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o. - wycinarka	847023-ST-0-3	7	PLN	15.09.2020	4	2	2
27	BZ WBK LEASING - Maxima 1630	KZ7/00207/2017	4 169	EUR	27.12.2022	3305	859	2 446
28	IMPULS-LEASING - Skoda Kodiaq	17/06816/LO	150	PLN	30.11.2022	112	29	83
Razem		x	7 893	x	x	4 956	1 577	3 379

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	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 - REGAŁY PALETOWE BITO	223823	63	PLN	25.04.2019	27	20	7
8	mLeasing - WÓZEK WIDŁOWY 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	3894	756	3 138
28	IMPULS-LEASING - Skoda Kodiaq	17/06816/LO	150	PLN	30.11.2022	135	27	108
Razem		x	7 742	x	x	6 159	1 509	4 650

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

Tabela nr 11.5
UMOWY NAJMU NA DZIEŃ NA 31.12.2018 I 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	1 849	1 692
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	5 857	6 141
Płatne powyżej 5 lat	2 912	4 844
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów najmu ogółem	10 619	12 677
Koszty finansowe	x	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów najmu	10 619	12 677

NOTA NR 12

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 i na 31.12.2018	9 572

Na dzień 31.12.2018 r. 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 10.05.2000 r. zostało umorzonych 20.500 akcji własnych spółki, bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji.

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

W dniu 02.03.2007 r. Spółka dokonała emisji akcji serii C z prawem poboru.

W dniu 30.04.2008 (data rejestracji w sądzie) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie było związane z emisją akcji serii D, skierowana do inwestora prywatnego Pana Jaroslava 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

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela nr 12.1

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 (w tys.)	19 021 600	19 021 600
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
Kapitał podstawowy	9 572*	9 572*

*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 12.2

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejo- wania 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
Razem	x	x	19 021 600	9 572	x

*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 12.3

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%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

* Luma Investments S.A została przejęta przez Luma Holding Limited w dniu 18 grudnia 2018 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym w dniu 1 lutego 2019 roku

*Porozumienie nie było wykazywane w sprawozdaniu za półrocze 2018 r., porozumienie zawarte 16 października 2018 roku.

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
Razem	5 631 323	29,60%	5 631 323

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r. (w tys. PLN)

Tabela nr 12.4

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO 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
Kapitał podstawowy na początek okresu	9 572	9 572
Zwiększenia kapitału podstawowego w Okresie	-	-
Emisja akcji seria C	-	-
Emisja akcji seria D	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w Okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	9 572	9 572

NOTA NR 13
POZOSTAŁE KAPITAŁY

Tabela nr 13.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Stan na dzień 01.01.2017 roku	10 235	-	491	931	11 657
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	-	-
podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	351	-	351
- pokrycie straty.	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	351	-	351
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2017 roku	10 235	-	140	931	11 306
Stan na dzień 01.01.2018 roku	10 235	-	140	931	11 306
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	1	1
- przyznana dywidenda	-	-	-	-	-
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	1	1
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku	-	-	140	-	140
- pokrycie straty	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	140	-	140
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2018 roku	10 235	-	-	932	11 167

Tabela nr 13.2

ZMIANY W WYNIKU Z LAT UBIEGŁYCH W OKRESIE OD 31.12.2017 DO 31.12.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota
Stan na dzień 01.01.2017 roku	10 678
-	-
Stan na dzień 31.12.2017 roku	10 678
- podział wyniku	-792
Stan na dzień 31.12.2018 roku	9 886
w tym :	-
- zysk z tytułu przejścia na MSR w środkach trwałych	7 483
- straty z tytułu przejścia na MSR w środkach trwałych ZFŚS	(144)
- zysk z tytułu przeszacowania środków trwałych z 1995 roku	3 076
-przekwalifikowanie aktywów do sprzedaży na środki trwałe	(528)

NOTA Nr 14
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Tabela 14.1
ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	42	-	151	-	193
Zwiększenia rezerw	34		72	-	106
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone					-
Rezerwy wykorzystane (-)					-
Rezerwy rozwiązane (-)	(4)				(4)
Pozostałe zmiany stanu rezerw					-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	72	-	223	-	295
Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku	72	-	223	-	295
Zwiększenia rezerw	4			-	4
Zmniejszenia rezerw (-)					-
Rezerwy utworzone					-
Rezerwy wykorzystane (-)					-
Rezerwy rozwiązane (-)	(18)		(116)	-	(134)
Pozostałe zmiany stanu rezerw					-
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:	58	-	107	-	165
- rezerwy krótkoterminowe	5		107	-	112
- rezerwy długoterminowe	53	-	-	-	53

Rezerwa na odprawy emerytalne została wyliczona przez aktuarium 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.

NOTA Nr 15
POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 15.1
ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018
I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	27	-	-	31	58
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	57	-	-	651	708
Rezerwy wykorzystane (-)	(43)	-	-	(254)	(297)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	41	-	-	428	469
Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku	41	-	-	428	469
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	56	-	-	673	729
Rezerwy wykorzystane (-)	(63)	-	-	(1 089)	(1 152)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:	34	-	-	12	46
- rezerwy krótkoterminowe	34	-	-	12	46
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-

NOTA NR 16

ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 16.1
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
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 024	3 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	4 024	3 017

Tabela nr 16.2
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
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
Pozostałe zobowiązania - zaliczki na zakup maszyny	1 774	-
Inne zobowiązania (koszty poniesione w m-u i rozliczone w kolejnym)	55	72
Inne	23	4
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	2 697	1 031
- część długoterminowa	2 697	1 031
- część krótkoterminowa	-	-

Tabela nr 16.3

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	548	2 325	58	249
CZK		-		-
Razem		6 721		4 048

NOTA NR 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Dotyczą rozliczeń automatycznej maszyny rotacyjnej – MAXIMA (z firmy STEMMA S.R.L.), która to była wyleasingowana przez PROTEKTOR S.A. z firmy BRE LEASING Sp. z o.o., a następnie wdzierżawiona spółce Inform Brill GmbH – spółce z grupy. Koszty rat leasingowych były refakturowane na Inform. W marcu 2016 r. został podpisany Aneks do Umowy dzierżawy, na podstawie którego Inform odstąpił od dzierżawy tej maszyny i tym samym maszyna została zwrócona do PROTEKTOR S.A.. PROTEKTOR S.A. korzystał od tego momentu z tej maszyny w nowej lokalizacji w Lublinie do czasu przeznaczenia jej do sprzedaży. Skutki tej transakcji zostały zaprezentowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe z uwagi na fakt, że okres leasingu wynosił 5 lat, a okres przyjęty do amortyzacji 13 lat.

NOTA NR 18

PODATEK DOCHODOWY

Tabela nr 18.1

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 I OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (GLÓWNE 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>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(397)	(381)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(397)	(381)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(397)	(381)

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela nr 18.2

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
1) Wynik finansowy brutto	943	1 732
2) Korekta przychodu	6 443	7 153
trwale różnice	6 333	6 853
przejściowe różnice	110	300
3) Koszty księgowe niestanowiące kosztów uzyskania przych.(+)	2 919	2 529
trwale różnice	2 582	918
przejściowe różnice	337	1 611
4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	1 382	667
5) Dochód	(3 963)	(3 559)
6) Odliczenia od dochodu	-	-
7) Podstawa opodatkowania	-	-
8) Podatek dochodowy - część bieżąca	-	-
9) Podatek odroczony	(397)	(381)
10) Łącznie podatek dochodowy	(397)	(381)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(397)	(381)

Tabela nr 18.3

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od należności		2	(2)	(1)
Środki trwale	1 044	990	54	5
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	219	219	-	1
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-	-	-
Zobowiąz.walut.różnice kursowe	4	13	(9)	13
Leasing samochodu i wózka	16	20	(4)	11
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 283	1 244	39	29

Tabela nr 18.3

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY NA DZIEŃ 31.12.2018 I 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	31	56	25	(19)
w tym: dotyczące lat ubiegłych			-	-
Niewypłacone wynagrodzenia (RN, FK)	21	3	(18)	(1)
Niewypłacony zus	31	40	9	(23)
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	212	150	(62)	(124)
Należności - odpisy aktualiz	27	6	(21)	2
Zatory płatnicze			-	-
Niezrealiz.ujemne różnice kursowe – należności walutowe	9	16	7	11
Strata podatkowa 2010			-	-
Strata podatkowa 2012			-	-

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
Pozostałe rezerwy	8	76	68	(65)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	567	925	358	352
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	397	381
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	716	319	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x

Do oszacowania aktywów na odroczone podatki dochodowe Spółka 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 Strefy Ekonomicznej Spółka ma możliwość skorzystania z ulgi podatkowej do roku 2026. Ze względu na fakt, że Spółka nie ma możliwości oszacowania kiedy skorzysta z ww ulgi nie utworzono aktywów w kwocie 558 tys. zł z tego tytułu.

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY

Tabela nr 19.1

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	23 552	28 230
Sprzedaż towarów i materiałów	1 038	908
Sprzedaż usług	1 314	321
Przychody ze sprzedaży ogółem	25 904	29 459

Tabela nr 19.2

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	1 235	1 235
Zużycie materiałów i energii	21 954	29 735
Usługi obce	4 945	4 432
Podatki i opłaty	196	554
Wynagrodzenia	6 930	6 111
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 425	1 380
Pozostałe koszty rodzajowe	529	612
Koszty według rodzaju	37 214	44 059
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	(1 679)	(66)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(6 240)	(10 889)
Koszty sprzedaży	(1 507)	(1 325)
Koszty ogólnego zarządu	(4 850)	(4 716)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	22 938	27 063

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Tabela nr 19.3

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
Pozostałe przychody operacyjne	1 608	764
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	1	
Zwrot ZUS	2	2
Zwrot opłaty sądowej		
	105	
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe		33
Dzierżawy		
Inne pozostałe przychody operacyjne	382	204
ulga na złe długi		
Pozostałe koszty operacyjne	1 990	736
Refaktury	48	6
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe i produkcję w toku	160	25
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego, kary, grzywny	109	87
Odpis aktualizujący należności	132	19
Rozwiązane rezerwy	(331)	331
Oplaty członkowskie	5	5
Niedobory i szkody	852	150
Obsługa wypłaty dywidendy	7	11
Renta pracownicza	15	14
Odprawy pracowników	385	
Koszty związane z otrzymanymi odszkodowaniami	24	
Koszty dot. nieruchomości Kunickiego	583	34
Leasing		
Inne pozostałe koszty operacyjne	1	54
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(382)	28

Tabela nr 19.4

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
Przychody finansowe	6 143	6 611
Odsetki	2	12
Dodatnie różnice kursowe	10	-
Dyskonto papierów wartościowych		
Dywidenda od Inform Brill GmbH	2 151	1 374
Dywidenda od Abeba	3 979	5 220
Przedawnione zobowiązania		
Rozwiązane rezerwy		
Sprzedaż udziałów LZPS sp. Z o.o. w likwidacji		
Inne		
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	1	5
Koszty finansowe	620	483
Odsetki i prowizje bankowe	360	323
Ujemne różnice kursowe	-	36
Dyskonto papierów wartościowych		
Odpisy aktualizujące należności	1	11

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017
Odpis aktualizujący należności - Prabos plus a.s.		
Koszty spłaty kredytów i pożyczki w mBank	104	
Leasing	152	106
Pozostałe koszty finansowe	3	7
Przychody (koszty) finansowe netto	5 523	6 128

Tabela nr 19.5

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO 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
Przychody finansowe	670	619
Koszty finansowe	(660)	(655)
Razem	10	(36)

NOTA NR 20

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Tabela nr 20.1

GLÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY 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	6 968	-
Maszyny i urządzenia	1 632	-
Pozostałe środki trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	3	-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	(2 756)	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne	-	-
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 312	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

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

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
Razem	1 082 406,91	120 062,45	620 925,62	45 698,49	1 869 093,48

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

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
Kamowski 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
Razem	223 018,90		223 018,90

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	28	26
Pracownicy fizyczni	124	138
Razem	152	164

Tabela nr 21.4

ROTACJA KADR 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
Liczba pracowników przyjętych	97	97
Liczba pracowników zwolnionych	(102)	(48)
Zmiana stanu	(5)	49

NOTA NR 22

WARTOŚĆ KSIĘGOWA

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	31 171	32 907
Liczba akcji w sztukach	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję	1,64	1,73

NOTA NR 23

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie dotyczy

NOTA Nr 24 INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Tabela nr 24.1

OBRÓT PROTEKTOR S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI 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 na rzecz podmiotów powiązanych (przychody ze sprzedaży produktów)	10 321	9 812
Usługi	1 175	161
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	229	6
Pozostałe przychody operacyjne	230	
Zakup materiałów od Grupy Kapitałowej Abeba	3 299	5 947
Odsetki od pożyczki udzielonej przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	5	
Zakup usług od RIDA	213	

Tabela nr 24.2

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJACEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Spółki bezpośrednio zależne	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH 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
Należności z tytułu dostaw i usług od	1 100	822
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	938	798
- Inform Brill GmbH	162	24
Pozostałe należności krótkoterminowe od	7	787
- Inform Brill GmbH - dywidenda	5	-
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	-	787
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	2	-
Razem	1 107	1 609

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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec	291	166
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH		99
- Inform Brill GmbH	78	67
- RIDA PVV	213	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec		
Grupa Kapitałowa Abeba	1 774	-
Udzielona pożyczka od		
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	430	
Razem	2 495	166

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanyimi

W 2018 roku oraz w 2017 roku, PROTEKTOR S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyimi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

3. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2018 roku oraz w 2017 roku PROTEKTOR S.A. nie prowadziła 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 notcie numer 21.

NOTA Nr 25

BŁĘDY Z LAT UBIEGŁYCH

Nie dotyczy

NOTA Nr 26

POZOSTAŁE INFORMACJE

a) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic zaprezentowano w pkt b) noty nr 26.

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.

Zmiana zasady polityki rachunkowości dotyczyła zmiany 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 oraz 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. Poniżej zaprezentowano wpływ zmian ww zasad na zatwierdzone dane 2017 roku.

Wyszczególnienie	zatwierdzone dane	wpływ zmian	po zmianie
Aktywa trwałe	41 347	(106)	41 241
Rzeczowe aktywa trwałe	17 380	(106)	17 274
Aktywa obrotowe	15 137	72	15 209
Należności z tytułu dostaw i usług	1 687	23	1 710
- od jednostek powiązanych	822	23	845
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 096	30	2 126
- od jednostek powiązanych	787	23	810
- od pozostałych jednostek	1 309	7	1 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	671	19	690
Aktywa razem	56 484	(34)	56 450

Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2018 do 31.12.2018 r.(w tys. PLN)

Wyszczególnienie	zatwierdzone dane	wpływ zmian	po zmianie
Kapitał własny	32 907	(28)	32 879
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 907	(28)	32 879
Niepodzielony wynik finansowy	12 029	(28)	12 001
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 351	(28)	1 323
Zobowiązania	23 577	(6)	23 571
Zobowiązania krótkoterminowe	16 407	(6)	16 401
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 017	(8)	3 009
- od jednostek powiązanych	166	(5)	161
- od pozostałych jednostek	2 851	(3)	2 848
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 031	1	1 032
- od pozostałych jednostek	1 031	1	1 032
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	223	1	224
Pasywa razem	56 484	(34)	56 450
Koszt własny sprzedaży	(27 842)	(107)	(27 949)
Koszt sprzedanych produktów	(26 820)	(107)	(26 927)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 617	(107)	1 510
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 396)	(107)	(4 503)
Przychody finansowe	6 611	18	6 629
Koszty finansowe	(483)	61	(422)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 732	(28)	1 704
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 351	(28)	1 323
Zysk (strata) netto	1 351	(28)	1 323
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 351	(28)	1 323
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 351	(28)	1 323
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 351	(28)	1 323
Zysk netto przed opodatkowaniem	1 732	(28)	1 704
Korekty:	(4 960)	106	(4 854)
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 215	106	1 321
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(3 228)	78	(3 150)
Zmiana stanu należności	(1 039)	(53)	(1 092)
Zmiana stanu zobowiązań	6 954	(7)	6 947
Inne korekty - różnice kursowe Środków pieniężnych	2	(18)	(16)
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		17	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	673	17	690

W związku z tym, że zmiany są nieistotne nie dokonano przekształcenia okresu porównywalnego.

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

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego Emitenta za 2018 rok

1. Opis jednostki dominującej

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.

PROTEKTOR SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: PROTEKTOR S.A.) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor z siedzibą w Lublinie przy ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin (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),
- 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:

- 21) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z),
- 22) Sprzedaż hurtowa skór (PKD 46.24.Z),
- 23) Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych (PKD 46.41.Z),
- 24) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 25) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- 26) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z).

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.

Czas działania Emitenta jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe jednostki.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. i dane porównywalne zgodnie z MSR 1

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-Bauchhage, 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.

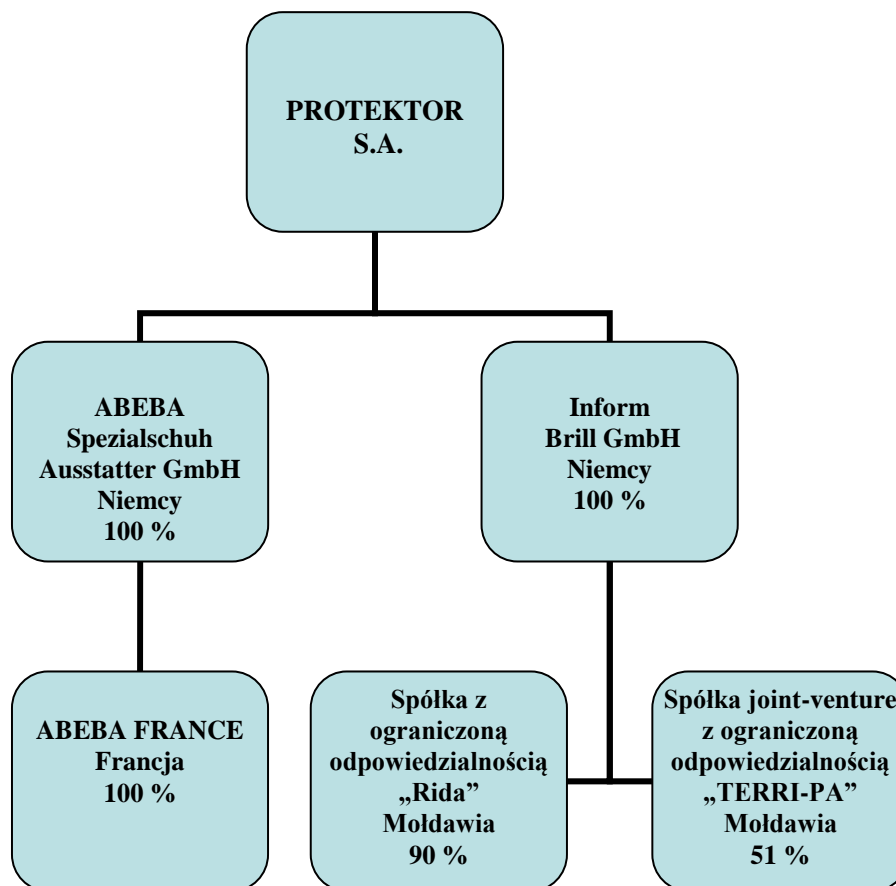
W dniu 18 lipca 2018 roku została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2018 i 2019 rok przez UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 112.000,00 zł netto (za prace dotyczące 2018 roku – 56.000,00 zł 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 wynosi 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.

6. Wskazanie, czy 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 Założeniach Kontynuacji Działania w pkt.II.3 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

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



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31.12.2018:

- 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 r. 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 r. 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 r. 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 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

8. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W styczniu 2018 roku Zarząd Emitenta przyjął plan działań na 2018 rok obejmujący pełną transformację Spółki. W skład planu wchodziły:

- Sprawy personalne
 - Budowa struktury kierowniczej (rekrutacja nowych kompetencji, rozwój kadry zarządzającej zastanej w Spółce, zwolnienia niekompetentnych managerów)
 - 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 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
- 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
- Zmiany kierownictwa obszaru sprzedażowego
- Strukturyzacja działań marketingowych
- Rezygnacja z nieprzejrzystych formuł współpracy przy zamówieniach przetargowych
- 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
 - Wprowadzenie zaawansowanych mechanizmów nadzoru nad spółkami zależnymi w celu poprawienia ich efektywności
- 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
 - Znaczące zmniejszenie nieefektywności kosztowej Emitenta skutkujące „przepalaniem” wysokich kwot gotówkowych
 - Decyzje w sprawie skuteczności pozwoleń na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej
- Sprawy administracyjne
 - Przygotowanie biznesplanu dla nieruchomości Kunickiego
 - Próba sprzedaży nieruchomości Kunickiego
 - Próba obniżenia kosztów funkcjonowania wynajmowanej hali na ul. Vetterow
 - 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 lat wcześniejszych 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 wyrobów Emitenta. 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. 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 planu transformacyjnego. Te niezrealizowane wynikały z braku wpływu na decyzje i działalność podmiotów trzecich. Tym samym Zarząd Emitenta uznaje Spółkę za trwale przebudowaną z dobrą perspektywą rozwoju w kolejnych latach.

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

- 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) 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);
- 4) 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;
- 5) 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;

- 6) 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;
- 7) 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 diligence prawną 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;
- 8) 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;
- 9) 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;
- 10) 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;
- 11) 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;

- 12) 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;
- 13) 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 ABEBA 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.

9. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wszystkie czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze zostały wymienione w pkt 8 Informacji Dodatkowej.

10. 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).

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

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Spółka 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. PLN i dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy z tym związanej.

12. 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).

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

Obecnie sytuacja gospodarcza w otoczeniu w jakim funkcjonuje Emitent oceniana jest pozytywnie. W większości kraje europejskie (w tym Polska) odnotowują wzrost gospodarczy, realizację istotnych inwestycji oraz niskie wskaźniki bezrobocia (dotyczy przede wszystkim gospodarki niemieckiej i polskiej, na których swoje działania skupia Grupa). Sytuacja ekonomiczna charakteryzuje się również stabilnością sektora finansów publicznych w Niemczech i Polsce.

W ocenie Zarządu Emitenta, dalszy wzrost gospodarczy w Europie może mieć w przyszłości korzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W 2018 roku nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki, lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Zarząd zwraca jednak uwagę, że na koniec 2018 roku nie został dochowany jeden z warunków przewidzianych w umowie na finansowanie działalności Emitenta, podpisanej z ING Bankiem Śląskim S.A. Wskaźnik ten zobowiązywał Spółkę do utrzymania 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.

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 Spółka utrzymała wskazany poziom kowenantu.

Zarząd podjął odpowiednie działania i jest w stałym kontakcie z Bankiem finansującym w celu pozyskania odpowiednich akceptacji i kontynuacji umowy finansowej.

14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie numer 24 niniejszego Sprawozdania Finansowego PROTEKTOR S.A. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2018 rok.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

17. 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.

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

19. 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 ze Spółką.

W Spółce 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.

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

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

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

21. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Brak.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za 2018 rok

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

WYBRANE DANE FINANSOWE PROTEKTOR S.A. 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	25 904	29 459	6 071	6 940
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 159	1 617	506	381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 580)	(4 396)	(1 073)	(1 036)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	943	1 732	221	408
Zysk (strata) netto	546	1 351	128	318
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(339)	(1 195)	(79)	(282)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	5 452	2 655	1 278	625
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 280)	(5 079)	(1 237)	(1 197)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(167)	(3 619)	(38)	(854)
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	54 606	56 484	12 699	13 542
Aktywa trwałe	31 743	41 347	7 382	9 913
Aktywa obrotowe	22 863	15 137	5 317	3 629
Zobowiązania razem	23 435	23 577	5 450	5 653
Zobowiązania długoterminowe	4 715	7 170	1 097	1 719
Zobowiązania krótkoterminowe	18 720	16 407	4 353	3 934
Kapitał własny	31 171	32 907	7 249	7 890
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 (w PLN/EUR)	0,03	0,07	0,01	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,03	0,07	0,01	0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	2 282	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

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 7. 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.

Nie dotyczy.

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

PROTEKTOR S.A. 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%
Razem	19 021 600	-	-	19 021 600	100,00%	100,00%

*Porozumienie nie było wykazywane w sprawozdaniu za półrocze 2018 r., porozumienie zawarte 16 października 2018 roku

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
Razem	5 631 323	29,60%	5 631 323

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 30.04.2019	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Filip Wojciechowski	-	-	-	-	-	-
Sławomir Baniak	-	-	-	-	-	-
Barbara Lehnert-Bauchhage*	-	-	-	-	-	-

*Barbara Lehnert- Bauchhage nie była wykazywana w raporcie za I półrocze 2018 r., powołana na Członka Zarządu 4 października 2018 roku

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 30.04.2019	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	510 000	-	-	510 000	2,68%	2,68%
Jakub Kamowski	140 700	3 761	-	144 461	0,76%	0,76%
Marek Młotek-Kucharczyk	10 179	-	-	10 179	0,05%	0,05%
Wojciech Sobczak	-	-	-	-	-	-
Piotr Krzyżewski	-	-	-	-	-	-

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

Nie dotyczy.

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.

W dniu 6 września 2018 roku Luma Holding Limited ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Wzywający poinformował o zamiarze nabycia akcji stanowiących 33,10% kapitału zakładowego, uprawniających do 33,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wzywający wezwał do zapisów po 4,20 PLN za akcję, a następnie zaproponował cenę wyższą od pierwotnej – 5 zł za akcję. Zarząd odniósł się, zgodnie z wymaganiami prawa, do przedstawionego wezwania, publikując swoje stanowisko w raporcie bieżącym nr 49/2018.

Ponadto, w dniu 2 sierpnia 2018 roku Emitent otrzymał decyzję Ministra Przedsiębiorczości i Technologii z dnia 26 lipca 2018 roku o stwierdzeniu wygaśnięcia zezwolenia nr 386/ARP/2017 z dnia 10 maja 2017 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Było to jedno z dwóch posiadanych zezwoleń. Zarząd informował o tym komunikatem bieżącym nr 42/2018. W ocenie Zarządu spełnienie kryteriów postawionych przed Spółką w przedmiotowym zezwoleniu nie było możliwe. Pierwsze zezwolenie dotyczące działalności strefowej pozostaje w mocy.

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

9. Czynniki, które w ocenie PROTEKTOR S.A. 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:

- Opracowanie i realizacja planu transformacji Spółki;
- Osiągnięcie docelowej struktury zespołu sprzedażowego – przebudowa trwała od początku 2018 roku – rozbudowa zespołu, wzmocnienie i rozwój kompetencji sprzedażowych przedstawicieli Emitenta przyczyni się do lepszego zrozumienia potrzeb klientów i polepszenia poziomu ich obsługi;
- Przyjęcie nowej Strategii wyznaczającej konkretne kierunki działania – realizacja inicjatyw, których celem jest zoperacjonalizowanie Strategii;
- Uruchomienie nowych linii produktowych, istotne zaawansowanie wdrożenia nowych produktów w 2019 roku oraz odświeżenie konstrukcji i designu portfela produktowego. Działania związane z wykorzystaniem wniosków płynących z prac nad nową mapą produktową – uruchomienie pomysłów w ramach procesu NPI;
- Istotna poprawa dostępności topowych produktów Spółki w wyniku zmian w modelu produkcyjno-sprzedażowym – wzrost możliwości obsługi zamówień (spadek ilości zamówień oczekujących na realizację do najniższych poziomów od lat) – uruchomienie procesu S&OP, którego celem jest lepsze prognozowanie potrzeb sprzedażowych, materiałowych i produkcyjnych Emitenta;
- Działania zmierzające do ustabilizowania popytu na produkty Spółki w wyniku działań informacyjnych podejmowanych przez przedstawicieli Emitenta wśród odbiorców towarów - pozytywne reakcje dystrybutorów na zmiany w obszarze sprzedaży w Polsce;
- Istotne zaawansowanie prac nad ograniczeniem kosztów zakupów materiałów i usług w Spółce – przeprowadzone zostały negocjacje warunków zakupów najważniejszych materiałów, zdywersyfikowano strukturę dostawców materiałów i najważniejszych usług. Działania te mają przynieść pierwsze korzyści w 2019 roku, natomiast pełny ich wpływ widoczny będzie w 2020 roku (istotne przesunięcie czasowe wynikające z cykli produkcji w Spółce);
- Niższe koszty osobowe, związane z restrukturyzacją zatrudnienia w PROTEKTOR S.A. bezpośrednio przekładające się na wynik osiągany w Polsce
- Uruchomienie szerokiego działania nad strategią cenową i marżową – intensyfikacja prac nad promocją wysoko marżowych produktów Spółki;
- Zmiana podmiotu finansującego PROTEKTOR S.A. skutkować będzie zmniejszeniem obciążeń gotówkowych w kolejnych okresach, a co za tym idzie poprawą sytuacji cashowej;

- Ustabilizowanie sytuacji w zakresie rotacji kadr (wysoki poziom rotacji w latach 2017 i 2018) w zakładzie w Lublinie przekłada się na lepsze zrozumienie procesu produkcyjnego i umożliwia stabilizację procesu produkcyjnego i ograniczenie kosztów szkolenia kadry;
- Złożenie wniosku o stwierdzenie wygaśnięcia jednego z dwóch zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. W ocenie Zarządu złożenie wniosku i otrzymanie pozytywnej decyzji Ministra Przedsiębiorczości i Technologii w dniu 02.08.2018 r. minimalizuje ryzyka związane ze zmianą przepisów prawa dotyczących SSE.

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

- Rosnąca konkurencja, zwłaszcza ze strony dystrybutorów tańszego obuwia produkowanego w Azji, wymusza podejmowanie coraz bardziej zaawansowanych działań po stronie sprzedażowej;
- Wciąż wysoki udział w portfelu sprzedażowym Spółki modeli o przestarzałych technologiach i wyglądzie, wymagających odświeżenia – brak istotnych inicjatyw produktowych w 2017 roku skutkował brakiem nowości produktowych w 2018 roku, a co za tym idzie opóźnieniem we wprowadzaniu produktów konkurencyjnych do tych pojawiających się na rynku – Zarząd wdrożył działania mające na celu poprawę sytuacji w zakresie procesu projektowania i uruchamiania nowych produktów (NPI);
- Skutki zaniedbań w zakresie poziomu obsługi klientów w ostatnich 2 – 3 latach oraz niska dostępność produktów (braki magazynowe wynikające z braku procesu prognozowania potrzeb sprzedaży), mające bezpośrednie przełożenie na obraz jakości usług Emitenta;
- Skutki decyzji biznesowych z roku 2017 i lat poprzednich pociągające za sobą wysokie koszty funkcjonowania spółki PROTEKTOR S.A., m.in. dzierżawa nieruchomości służącej produkcji w Lublinie, decyzja o przeniesieniu produkcji z fabryk w Mołdawii do fabryki w Polsce;
- Historyczna nieefektywność modelu operacyjnego jednostki biznesowej w Lublinie wymagająca od Zarządu zdecydowanych działań, które mogą skutkować jednorazowymi kosztami oraz odpisami wartości butów o nierynkowej jakości (ukryte koszty produkcji);
- Wysokie obciążenia pieniężne wynikające z decyzji o zakupie i montażu nowoczesnego parku maszynowego,
- Konieczność podjęcia działań, których celem jest optymalizacja wielkości posiadanych zapasów magazynowych w Lublinie (zarówno materiałowych jak i produktów gotowych);

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). 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 nie przekraczającym 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:

- 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

	Stan na dzień	
	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	2 174	1 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516	671

Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych

Stan na dzień 31.12.2018	Wartość Księgowa	W tym:		
		Do miesiąca	Od miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 1 roku
Środki pieniężne w kasie	3	3		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	513	513		
Lokaty	-	-		

Stan na dzień 31.12.2017	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	665	665		
Lokaty	-	-		

Odpisy aktualizujące

Struktura wiekowa pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto 31.12.2018	Odpis aktualizujący 31.12.2018	Wartość netto 31.12.2018
Niewymagalne	1 317	-	1 317
Przeterminowane od 0 do 30 dni	598	-	598
Przeterminowane od 31 do 120 dni	226	-	226
Przeterminowane od 121 do 365 dni	36	3	33
Przeterminowane powyżej 1 roku	14	14	-
	Wartość brutto 31.12.2017	Odpis aktualizujący 31.12.2017	Wartość netto 31.12.2017
Niewymagalne	1 435	-	1 435
Przeterminowane od 0 do 30 dni	175	2	173
Przeterminowane od 31 do 120 dni	83	5	78
Przeterminowane od 121 do 365 dni	12	11	1
Przeterminowane powyżej 1 roku	66	66	-

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności zostały zaprezentowane w nocie nr 6.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Spółki 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 jednostki. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na ostatnie obniżki poziomu stóp procentowych jak i politykę systematycznego obniżania skali zadłużenia, jednostka uznała, iż nie ma potrzeby stosowania dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

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

zmiana oprocentowania zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
zmiana kosztów odsetek	-279	-140	0	140	279

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. W związku z wieloletnim trendem spadku przychodów ze sprzedaży a także rosnącymi w ostatnich latach obciążeniami kosztowymi o stałym charakterze ryzyko płynności w ocenie Zarządu wzrosło, zwłaszcza w polskiej części Grupy Kapitałowej.

Zarząd realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia negatywnych skutków wystąpienia takiego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych, krótkoterminowych planów cash-flow, aktywne zarządzanie pozycjami magazynowymi, działania zmierzające do przyspieszenia rotacji należności, wydłużenie terminów płatności zobowiązań handlowych czy optymalizację struktury kapitałów wykorzystywanych w działalności bieżącej. Zarząd Spółki, dostrzegając skutki decyzji opisywanych w przedmiotowym sprawozdaniu w odpowiednich notach, dąży do poprawy płynności. W opinii Zarządu rok 2018 był rokiem bardzo wymagającym pod kątem zarządzania płynnością w jednostce w Lublinie, jednak szereg aktywności podjętych w ciągu roku pozwolił na przejście przez trudny rok restrukturyzacji. W opinii Zarządu w roku 2019 pozytywne efekty programu optymalizacji kosztowej pozwolą na istotne wsparcie płynności jednostki, również poprzez efekt zwiększenia płynności w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Długoterminowym celem Zarządu w tym obszarze jest usamodzielnienie się jednostki operacyjnej funkcjonującej w Polsce pod kątem zarządzania pozycją gotówkową i generowanie dodatnich przepływów kapitałowych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR. Znacząca fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. W okresie sprawozdawczym przejawiało się to przede wszystkim w wycenie dywidend ze spółek zależnych.

PROTEKTOR S.A. w 2018 roku nie była stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Stopień wrażliwości Spółki 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	315				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	1 354	1 422	68	1286	-68
Razem	1 354	1 422	68	1 286	-68

Łączny efekt wzrostu kursów	68	-68
Efekt podatkowy 19%	13	-13
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	55	-55

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 367				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	2 755	2 893	-138	2617	138
Razem	2 755	2 893	-138	2 617	138

Łączny efekt wzrostu kursów	-138	138
Efekt podatkowy 19%	-27	27
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-111	111

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 zmian 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 stosowanego 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.

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. PLN i dlatego Spółka nie utworzyła rezerwy z tym związanej.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.04.2019 r. do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2019 r.

ANDRZEJ FILIP
WOJCIECHOWSKI

BARBARA LEHNERT –
BAUCKHAGE

SŁAWOMIR BANIAK

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU
DS. HANDLOWYCH

CZŁONEK ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH

Lublin, 30.04.2019 r.