

**GRUPA KAPITAŁOWA**

**PROTEKTOR**



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR  
ORAZ PROTEKTOR S.A.**

**ZA ROK 2017**

**KWIECIEŃ 2018**



**Informacja o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych**

PROTEKTOR S.A jako jednostka dominująca grupy kapitałowej sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane Oświadczenie Grupy Kapitałowej Protektor na temat informacji niefinansowych za rok 2017 stanowiące odrębny dokument, o którym mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości.

## SPIS TREŚCI:

1. Wstępne informacje. ....	4
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w 2017 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. ....	6
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem charakterystyki aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2017 roku. ....	6
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona. ....	13
5. Zasady ładu korporacyjnego. ....	16
6. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. ....	16
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	17
8. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym. ....	17
9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostkami Grupy. ....	19
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych w Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	20
11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	21
12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. ....	22
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....	23
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....	23
15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym. ....	23
16. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. ....	23
17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	24
18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....	24
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	24
20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2017 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....	24
21. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy. ....	24
22. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ....	24
23. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej. ....	25
24. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. ....	25
25. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach). ....	25
26. Opis instrumentów finansowych w zakresie: ....	26

---

a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa, .....	26
b. przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. ....	26
27. Informacje o ochronie środowiska naturalnego, zatrudnieniu. ....	26
28. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy i jednostki dominującej oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Grupy i jednostki dominującej, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....	26
29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową. ....	28
30. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie. ....	28
31. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. ....	28
32. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu. ....	28
33. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie). ....	29
34. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	29
35. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	29
36. Informacja dotycząca: .....	30
a) daty zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa, ....	30
b) czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług, .....	30
c) organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej, .....	30
d) wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi. ....	30
37. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach. ....	30
38. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym. ....	30
39. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn. ....	30
40. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. ....	31
41. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Emitenta. ....	31
42. Zatwierdzenie Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. ....	31

## 1. Wstępne informacje.

### PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

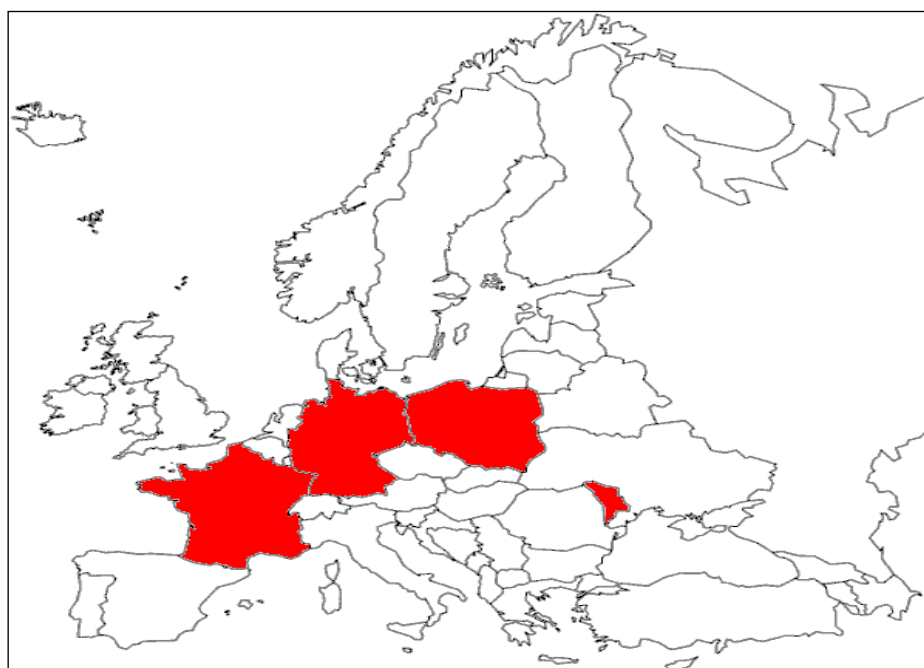
PROTEKTOR SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: PROTEKTOR S.A.) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor. Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych – także za granicą. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534. Siedzibą Spółki jest Lublin.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przedmiotem działalności PROTEKTOR S.A. jest:

- 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 niesklasyfikowane (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).

### POŁOŻENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR



## **HISTORIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR**

PROTEKTOR SPÓŁKA AKCYJNA rozpoczęła swoją działalność w latach czterdziestych, kiedy to w dniu 14 sierpnia 1944 roku w fabryce obuwia w Lublinie rozpoczęto produkcję dla Ludowego Wojska Polskiego. W 1959 roku Fabryka Obuwia w Lublinie została połączona z Lubelskimi Zakładami Garbarskimi i przekształcona w przedsiębiorstwo państwowe w ramach dekretu z dnia 26.10.1950 roku o przedsiębiorstwach państwowych. Powstała jednostka przyjęła nazwę Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego im. Mariana Buczka.

W 1992 roku Minister Przekształceń Własnościowych, działając w trybie ustawy z dnia 13.07.1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych przekształcił Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego im. M. Buczka w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie z dnia 30.03.1992 roku Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, uzyskując tym samym osobowość prawną. Kapitał akcyjny Spółki zgodnie z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną został w całości utworzony z części przekształconego funduszu założycielskiego i funduszu byłego przedsiębiorstwa państwowego.

Od 1998 roku PROTEKTOR S.A. stała się spółką giełdową, której akcje notowane są na GPW w Warszawie.

W dniu 31.05.2007 roku PROTEKTOR S.A. nabył 75% udziałów ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH – z siedzibami w Sankt Ingbert w Niemczech.

W dniu 25.11.2009 roku nabyto pozostałe 25% udziałów ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH przez spółkę PROTEKTOR S.A., która stała się tym samym ich 100% właścicielem.

## **RADA NADZORCZA PROTEKTOR S.A.**

W dniu 30 czerwca 2017 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A., które wybrało następujący skład Rady Nadzorczej na nową kadencję, który na dzień 31 grudnia 2017 obejmował:

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

Od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 30 czerwca 2017 do składu Rady Nadzorczej należeli:

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| – Jacek Dekarz            | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,            |
| – Zdzisław Burlewicz      | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Marek Młotek-Kucharczyk | - Sekretarz Rady Nadzorczej,                 |
| – Krzysztof Gerula        | - Członek Rady Nadzorczej,                   |
| – Paweł Miller            | - Członek Rady Nadzorczej.                   |

## **ZARZĄD PROTEKTOR S.A.**

Skład Zarządu na 31 grudnia 2017 roku:

Andrzej Filip Wojciechowski	– Prezes Zarządu,
Paweł Rolewski	– Członek Zarządu
Piotr Majewski	– Członek Zarządu.

## ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W 2017 ROKU:

W dniu 11.12.2017 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., w trakcie którego podjęto uchwały w sprawie:

- odwołania Pana Piotra Skrzyńskiego ze składu Zarządu oraz ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu.
- powołania Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PROTEKTOR S.A.
- powołania Pana Pawła Rolewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. handlowych.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w 2017 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

### UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY PROTEKTOR S.A.

W dniu 30.06.2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A., w trakcie którego podjęto uchwały między innymi w sprawie:

- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. za rok 2016,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki za rok 2016,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016,
- podziału zysku za rok 2016,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki w roku 2016, sporządzonego przez jednostkę dominującą,
- udzielenia absolutorium Członkom Zarządu,
- udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej,
- powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję.

## 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem charakterystyki aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2017 roku.

### WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 ORAZ OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Wyszczególnienie	od 01.01.2017	od 01.01.2016	zmiana	
	do 31.12.2017	do 31.12.2016		
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.	dynamika
Przychody ze sprzedaży	112 074	107 553	4 521	104,20%
Koszt własny sprzedaży	-74 400	-70 414	-3 986	105,66%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 674	37 139	535	101,44%
Koszty sprzedaży	-10518	-9412	-1106	111,75%
Koszty ogólnego zarządu	-20445	-20713	268	98,71%



Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.  
za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	od 01.01.2017	od 01.01.2016	zmiana	
	do 31.12.2017	do 31.12.2016		
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.	dynamika
Pozostałe przychody operacyjne	1876	1618	258	115,95%
Pozostałe koszty operacyjne	-1192	-1474	282	80,87%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 395</b>	<b>7 158</b>	<b>237</b>	<b>103,31%</b>
Przychody finansowe	1 105	2 125	-1 020	52,00%
Koszty finansowe	-891	-682	-209	130,65%
<b>Wynik brutto</b>	<b>7 609</b>	<b>8 601</b>	<b>-992</b>	<b>88,47%</b>
Podatek dochodowy	-4728	-4905	177	96,39%
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Wynik netto</b>	<b>2 881</b>	<b>3 696</b>	<b>-815</b>	<b>77,95%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 266	3 249	-983	69,74%
- akcjonariuszom mniejszościowym	615	447	168	137,58%

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ORAZ OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	od 01.01.2017	od 01.01.2016	zmiana	
	do 31.12.2017	do 31.12.2016		
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł.	dynamika
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>29 459</b>	<b>16 665</b>	<b>12 794</b>	<b>176,77%</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>-27 842</b>	<b>-15 882</b>	<b>-11 960</b>	<b>175,31%</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 617</b>	<b>783</b>	<b>834</b>	<b>206,51%</b>
Koszty sprzedaży	-1325	-891	-434	148,71%
Koszty ogólnego zarządu	-4716	-4799	83	98,27%
Pozostałe przychody operacyjne	764	852	-88	89,67%
Pozostałe koszty operacyjne	-736	-1046	310	70,36%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 396</b>	<b>-5 101</b>	<b>705</b>	<b>86,18%</b>
Przychody finansowe	6 611	9 433	-2 822	70,08%
Koszty finansowe	-483	-285	-198	169,47%
<b>Wynik brutto</b>	<b>1 732</b>	<b>4 047</b>	<b>-2 315</b>	<b>42,80%</b>
Podatek dochodowy	-381	-24	-357	1587,50%
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Wynik netto</b>	<b>1 351</b>	<b>4 023</b>	<b>-2 672</b>	<b>33,58%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 351	4 023	-2 672	33,58%
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-		

Na prezentowane powyżej dane istotny wpływ ma wzrost średniego kursu EUR/PLN, który służy do przeliczenia rachunku wyników GK Abeba. Dane za rok 2016 zostały przeliczone po kursie 4,3757, natomiast za rok 2017 po kursie 4,2447.

Przychody ze sprzedaży w roku 2017 wyniosły 112 074 tys. zł i były wyższe o 4,2% w porównaniu z rokiem 2016. W GK Abeba przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,8%. Dodatkowo przychody w walucie EUR za rok obrotowy 2017 zostały przeliczone po niższym kursie EUR/PLN niż w roku poprzednim. W tym samym okresie sprawozdawczym spółka PROTEKTOR S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 97,36 % w układzie rok do roku. Było to spowodowane wzrostem sprzedaży na rzecz GK ABEBA o 277,2 % oraz wzrostem sprzedaży krajowej o 153,3% na co znaczący wpływ miały uzyskane w 2017 roku przychody z przetargów na rzecz MON i Komendy Głównej Policji w Warszawie w wysokości 8,2 mln PLN.

W roku 2017 skonsolidowana marża brutto ze sprzedaży wzrosła o 1,4 pp. w stosunku do roku 2016.

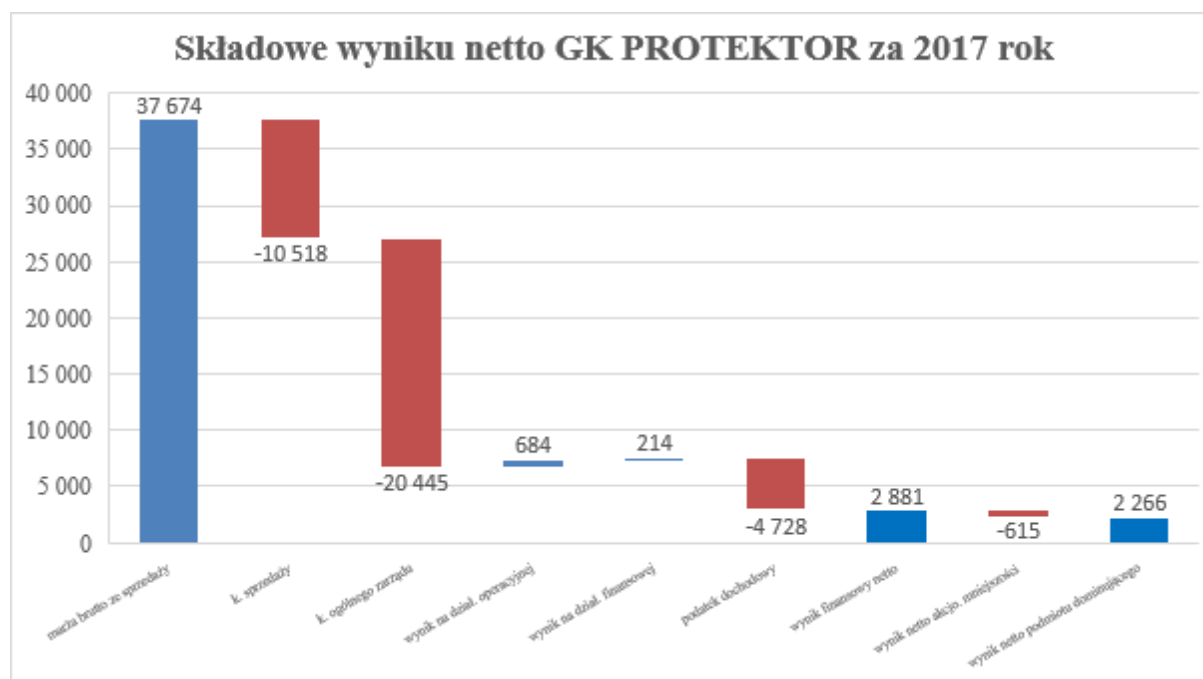
Koszty sprzedaży w 2017 roku wzrosły się o 11,8%, co wynika w dużej mierze z dwuletniej cykliczności udziału Grupy w organizowanych co 2 lata branżowych targach A+A w Niemczech. Targi te odbyły się w roku 2017 i w związku z tym Grupa poniosła koszt rzędu 180 tys. EUR.

Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 1,3% w porównaniu do 2016 roku.

Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej związany jest głównie z faktem, że w 2016 roku PROTEKTOR S.A. poniosła znaczne koszty demontażu i montażu wtryskarki spodów przeniesionej do Lublina z Czech (maszyna STEMMA – 24-stanowiskowa).

Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 2 881 tys. zł i jest niższy o 22% w stosunku do roku ubiegłego.

Poniższy wykres przedstawia w formie graficznej wielkości składowe tworzące poszczególne pozycje rachunku wyników w 2017 roku.



## ANALIZA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ORAZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2017 roku wynosiła 86 335 tys. zł i zwiększyła się o 1 335 tys. zł w stosunku do 31.12.2016 roku.

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.  
za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku (w tys. zł)

Na prezentowane poniżej dane istotny wpływ ma spadek kursu EUR/PLN, który służy do przeliczenia kwot wynikających z bilansu GK Abeba. Aktywa GK Abeba na dzień 31.12.2016 zostały przeliczone po kursie 4,2748, natomiast na dzień 31.12.2017 po kursie 4,0568. Zobowiązania GK Abeba na dzień 31.12.2016 zostały przeliczone po kursie 4,5392, natomiast na dzień 31.12.2017 po kursie 4,3078.

**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU I 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
<b>Aktywa trwale</b>	<b>32 115</b>	<b>37,2%</b>	<b>29 009</b>	<b>34,1%</b>	<b>3 106</b>	<b>110,70%</b>
Wartości niematerialne	5252	6,1%	5599	6,6%	-347	93,80%
Rzeczowe aktywa trwale	25 017	29,0%	21 994	25,9%	3 023	113,70%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,00%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	0,0%	13	0,0%	-5	61,50%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1675	1,9%	1277	1,5%	398	131,20%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163	0,2%	126	0,1%	37	129,40%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>54 220</b>	<b>62,8%</b>	<b>55 991</b>	<b>65,9%</b>	<b>-1771</b>	<b>96,80%</b>
Zapasy	41 008	47,5%	37 759	44,4%	3249	108,60%
Należności z tytułu dostaw i usług	5 907	6,8%	7 039	8,3%	-1132	83,90%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	543	0,6%	499	0,6%	44	108,80%
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 341	2,7%	1 919	2,3%	422	122,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 024	4,7%	8 421	9,9%	-4 397	47,80%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397	0,5%	354	0,4%	43	112,10%
<b>Aktywa razem</b>	<b>86 335</b>	<b>100,00%</b>	<b>85 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 335</b>	<b>101,60%</b>

**BILANS JEDNOSTKI DOMINUJACEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU I 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
<b>Aktywa trwale</b>	<b>41 347</b>	<b>73,2%</b>	<b>38 166</b>	<b>70,7%</b>	<b>3 181</b>	<b>108,30%</b>
Wartości niematerialne	39	0,1%	31	0,1%	8	125,80%
Rzeczowe aktywa trwale	17 380	30,8%	13 892	25,7%	3 488	125,10%
Inwestycje w jednostkach zależnych	22840	40,4%	22840	42,3%	0	100,00%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	925	1,6%	1277	2,4%	-352	72,40%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163	0,3%	126	0,2%	37	129,40%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 137</b>	<b>26,8%</b>	<b>15 809</b>	<b>29,3%</b>	<b>-672</b>	<b>95,70%</b>
Zapasy	10 529	18,6%	6 367	11,8%	4162	165,40%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 687	3,0%	1 668	3,1%	19	101,10%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,00%
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 096	3,7%	3 348	6,2%	-1252	62,60%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	671	1,2%	4 292	8,0%	-3 621	15,60%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	0,3%	134	0,2%	20	114,90%
<b>Aktywa razem</b>	<b>56 484</b>	<b>100,00%</b>	<b>53 975</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 509</b>	<b>104,60%</b>

Po stronie aktywów majątek trwały stanowi 37% całości aktywów, natomiast majątek obrotowy 63%.

Prawie 14% wzrost rzeczowych aktywów trwałych wynika z inwestycji PROTEKTOR S.A. w wynajmowanej hali produkcyjno-magazynowej w Lublinie. Inwestycje te obejmują zakup oraz leasing maszyn i urządzeń produkcyjnych wraz z wyposażeniem części produkcyjnej i biurowej.

Największy udział w skonsolidowanym majątku posiadają zapasy (47%) z czego 30 479 tys. zł (74,3%) stanowią zapasy w Grupie Kapitałowej Abeba, zaś 10 529 tys. zł (25,7%) stanowią zapasy w spółce PROTEKTOR S.A. Nieznaczne zmniejszenie stanów magazynowych miało miejsce w GK Abeba, natomiast poziom zapasów w PROTEKTOR S.A. wzrósł.

W analizowanym okresie znaczący spadek wykazują pozostałe należności krótkoterminowe przede wszystkim w GK ABEBA oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PROTEKTOR S.A. w porównaniu do końca roku 2016.

**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU i 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016		Zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
<b>Kapitał własny</b>	<b>55 205</b>	<b>63,90%</b>	<b>60 281</b>	<b>70,90%</b>	<b>-5 076</b>	<b>91,60%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>53 506</b>	<b>62,00%</b>	<b>58 645</b>	<b>69,00%</b>	<b>-5 139</b>	<b>91,20%</b>
Kapitał podstawowy	9 572	11,10%	9 572	11,30%	0	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	11,90%	10 235	12,00%	0	100,00%
Pozostałe kapitały	-1 649	-1,90%	1 733	2,00%	-3 382	-95,20%
Niepodzielony wynik finansowy	35 348	40,90%	37 105	43,70%	-1 757	95,30%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	33 082	38,30%	33 856	39,80%	-774	97,70%
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający	2 266	2,60%	3 249	3,80%	-983	69,70%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1699</b>	<b>0,02</b>	<b>1636</b>	<b>0,019</b>	<b>63</b>	<b>1,039</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>31 130</b>	<b>36,10%</b>	<b>24 719</b>	<b>29,10%</b>	<b>6 411</b>	<b>125,90%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 302</b>	<b>7,30%</b>	<b>6 498</b>	<b>7,60%</b>	<b>-196</b>	<b>97,00%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0,00%	2 794	3,30%	-2 794	0,00%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 650	5,40%	2 093	2,50%	2 557	222,20%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	301	0,003	317	0,004	-16	0,95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279	1,50%	1 252	1,50%	27	102,20%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72	0,10%	42	0,00%	30	171,40%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 828</b>	<b>28,80%</b>	<b>18 221</b>	<b>21,40%</b>	<b>6 607</b>	<b>136,30%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 939	11,50%	6 380	7,50%	3 559	155,80%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 509	1,70%	752	0,90%	757	200,70%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 240	7,20%	4 398	5,20%	1 842	141,90%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 252	0,015	1 268	0,015	-16	0,987
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 566	4,10%	3 402	4,00%	164	104,80%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	737	0,90%	597	0,70%	140	123,50%
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 564	1,80%	1 424	1,70%	140	109,80%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	0,00%	0	0,00%	21	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>86 335</b>	<b>100,00%</b>	<b>85 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 335</b>	<b>101,60%</b>

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.  
za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku (w tys. zł)

**BILANS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU I 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016		Zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 907</b>	<b>58,30%</b>	<b>35 930</b>	<b>66,60%</b>	<b>-3 023</b>	<b>91,60%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>32 907</b>	<b>58,30%</b>	<b>35 930</b>	<b>66,60%</b>	<b>-3 023</b>	<b>91,60%</b>
Kapitał podstawowy	9 572	16,90%	9 572	17,70%	0	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	18,10%	10 235	19,00%	0	100,00%
Pozostałe kapitały	1 071	1,90%	1 422	2,60%	-351	75,30%
Niepodzielony wynik finansowy	12 029	21,30%	14 701	27,20%	-2 672	81,80%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	10 678	18,90%	10 678	19,80%	0	100,00%
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający	1 351	2,40%	4 023	7,50%	-2 672	33,60%
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>23 577</b>	<b>41,70%</b>	<b>18 045</b>	<b>33,40%</b>	<b>5 532</b>	<b>130,70%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 170</b>	<b>12,70%</b>	<b>7 547</b>	<b>14,00%</b>	<b>-377</b>	<b>95,00%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0,00%	2 794	5,20%	-2 794	0,00%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 650	8,20%	2 093	3,90%	2 557	222,20%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 244	2,20%	1 215	2,30%	29	102,40%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72	0,10%	42	0,10%	30	171,40%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 204	2,10%	1 403	2,60%	-199	0,858
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 407</b>	<b>29,00%</b>	<b>10 498</b>	<b>19,40%</b>	<b>5 909</b>	<b>156,30%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 939	17,60%	6 380	11,80%	3 559	155,80%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 509	2,70%	752	1,40%	757	200,70%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 017	5,30%	2 022	3,70%	995	149,20%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 031	1,80%	937	1,70%	94	110,00%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	223	0,40%	151	0,30%	72	147,70%
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	469	0,80%	58	0,10%	411	808,60%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	219	0,40%	198	0,40%	21	1,106
<b>Pasywa razem</b>	<b>56 484</b>	<b>100,00%</b>	<b>53 975</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 509</b>	<b>104,60%</b>

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2017 roku przeważają kapitały własne, które w analizowanym okresie stanowią 64% sumy pasywów. W 2017 roku kapitał własny zmalał o 5 076 tys. zł. Złożyło się na to:

- zmniejszenie zysku netto bieżącego roku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej,

- zmniejszenie pozostałych kapitałów spowodowanym różnicami kursowymi z przeliczenia sprawozdań jednostek działających za granicą oraz z wyceny transakcji zabezpieczających,

- zaksięgowanie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2016.

Łączna wartość zobowiązań w analizowanym okresie wzrosła w stosunku do końca 2016 roku o 6 411 tys. zł. Związane jest to przede wszystkim ze:

- wzrostem stanu kredytów i pożyczek o 765 tys. zł w PROTEKTOR S.A.

- wzrostem pozostałych zobowiązań finansowych o 3 314 tys. zł, co wynika z poczynionych przez PROTEKTOR S.A. inwestycji, na które zawarto umowy leasingu finansowego,

- wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1 842 tys. zł.

**PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR**

<b>Wskaźniki rentowności:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	(zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży) * 100%	33,62%	34,53%	39,30%
Rentowność operacyjna	(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) * 100%	6,60%	6,66%	11,20%
Rentowność sprzedaży brutto	(zysk brutto / przychody ze sprzedaży) * 100%	6,79%	8,00%	6,10%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży) * 100%	2,57%	3,44%	10,30%
Rentowność kapitałów własnych	(zysk netto / kapitały własne) * 100%	5,22%	6,13%	7,70%
<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem) * 100%	36,06%	29,08%	24,10%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	1,77	2,44	3,09
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,92	2,30	2,59
Trwałość struktury finansowania	((kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem) * 100%	71,24%	78,56%	83,70%
Wskaźnik udziału zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem	(zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem) * 100%	20,24%	26,29%	38,70%
<b>Wskaźniki płynności finansowej:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Płynność natychmiastowa	gotówka / zobowiązania krótkoterminowe	0,16	0,46	0,19
Płynność szybka	(gotówka + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,49	0,95	0,8
Płynność bieżąca	majątek obrotowy (z wyłączeniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży) / zobowiązania krótkoterminowe	2,18	3,07	4,59

**PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE PROTEKTOR S.A.**

<b>Wskaźniki rentowności:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	(zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży) * 100%	5,49%	4,70%	23,70%
Rentowność operacyjna	(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) * 100%	-14,92%	-30,61%	-6,00%
Rentowność sprzedaży brutto	(zysk brutto / przychody ze sprzedaży) * 100%	5,88%	24,28%	39,70%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży) * 100%	4,59%	24,14%	39,00%
Rentowność kapitałów własnych	(zysk netto / kapitały własne) * 100%	4,11%	11,20%	16,00%



<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem) * 100%	41,74%	33,43%	21,60%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	1,4	1,99	3,62
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	0,97	1,14	1,35
Trwałość struktury finansowania	((kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem) * 100%	70,95%	80,50%	92,50%
Wskaźnik udziału zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem	(zobowiązania długoterminowe/zobowiązania ogółem) * 100%	30,41%	41,82%	65,30%
<b>Wskaźniki płynności finansowej:</b>	<b>Algorytm obliczeniowy</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Płynność natychmiastowa	gotówka / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,41	0,11
Płynność szybka	(gotówka + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,27	0,89	2,49
Płynność bieżąca	majątek obrotowy (z wyłączeniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży) / zobowiązania krótkoterminowe	0,92	1,51	4,17

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.**

##### **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**

Spółka na koniec roku obrotowego nie spełniła kowenantu, który określa minimalną marżę zysku netto rozumianą jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem nie mniejszą niż 3 % (wskaźnik weryfikowalny kwartalnie przypadający jednostce dominującej na bazie danych skonsolidowanych) na poziomie 3%. Niespełnienie tego kowenantu uprawnia Bank do wyznaczenia nowej wysokości marży lub wypowiedzenia zawartych umów kredytowych. Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia zawartych umów kredytowych na niskie. Zwłaszcza, że wpływ na niespełnienie wymogu wskaźnika 3% zysku netto do przychodów ogółem miały zdarzenia jednorazowe. Obecnie trwają rozmowy z bankiem w celu zmiany warunków kredytowych.

## Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

zmiana oprocentowania zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
zmiana kosztów odsetek	-322	-161	0	161	322

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2017 roku. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

## Ryzyko płynności

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

## Ryzyko walutowe

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

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w 2015 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Stopień wrażliwości Grupy na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut



obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia kursu PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	1 536				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	6 311	6 627	316	5 995	-316
<b>Razem</b>	<b>6 311</b>	<b>6 627</b>	<b>316</b>	<b>5 995</b>	<b>-316</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	316	-316
Efekt podatkowy 19%	60	-60
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	256	256

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 464				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	6 308	6 623	-315	5 993	315
<b>Razem</b>	<b>6 308</b>	<b>6 623</b>	<b>-315</b>	<b>5 993</b>	<b>315</b>

Łączny efekt wzrostu kursów	-315	315
Efekt podatkowy 19%	-60	60
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-255	-255

### 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 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 WSA skargę kasacyjną. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia, ryzyko zaliczenia ww. dochodu do działalności niestrefowej jest niewielkie, ponieważ dochód ten w 2017 roku wyniósł 100 tys. PLN.

## **5. Zasady ładu korporacyjnego.**

Szczegółowe informacje na temat zasad ładu korporacyjnego znajdują się w dokumencie „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego” będącym załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

## **6. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe zostały przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami obowiązującego w 2009 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Wyboru niezależnego audytora (biegłego rewidenta), dokonuje Rada Nadzorcza poprzez podjęcie stosownej Uchwały. Corocznie Rada dokonuje oceny audytowanych

uprzednio sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym. Na podstawie opinii audytorów zewnętrznych Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały elementy wpływające w sposób istotny na transparentność, wiarygodność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza powołała ze swojego składu Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- Adam Purwin - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Dekarz - Członek Komitetu Audytu,
- Wojciech Sobczak - Członek Komitetu Audytu.

Do głównych zadań Komitetu audytu należy:

- monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

## **7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W 2017 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, których wartość sporu przekraczałyby 10 % kapitałów własnych Emitenta.

## **8. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Grupa Kapitałowa Protektor specjalizuje się w produkcji i sprzedaży wysokiej jakości obuwia specjalistycznego przeznaczonego dla szerokiego spektrum odbiorców. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie, liczne certyfikacje na poszczególne modele i grupy obuwia oraz certyfikaty poświadczające systemy zarządzania jakością, które odnawiane są co 5 lat w ramach przepisów szczegółowych. Oferowane produkty wyróżniają się wysokimi parametrami użytkowymi obejmującymi jakość materiałów i wykonania.

Działalność Grupy opiera się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

- **obuwie bezpieczne** (Znaki towarowe: ABEBA; PROTEKTOR) – stosowane jest do ochrony przed kilkoma rodzajami zagrożeń jednocześnie tj. urazy mechaniczne, urazy chemiczne, wilgoć, oparzenia oraz inne szkodliwe działania temperatury. Parametry ochronne obuwia zależne są w głównej mierze od materiałów użytych do ich produkcji, konstrukcji oraz wyposażenia w dodatkowe elementy zabezpieczające np. podnoski, wkładki antyprzebiciowe. Obuwie tej grupy spełniać musi wymagania określone w normie PN-EN ISO 20345:2007 i PN-EN ISO 20345:2012 (od 01.07.2013),
- **obuwie zawodowe** (Znaki towarowe: ABEBA; PROTEKTOR) – produkowane jest w szerokim asortymencie i stosowane do codziennego użytkowania w miejscu pracy w celu ochrony stóp przed urazami. Wymagania określone dla tej kategorii obuwia zawarte są w normie PN-EN ISO 20347:2007 i PN-EN ISO 20347:2012 (od 01.05.2013). Obuwie tego rodzaju jest lekkie, elastyczne, trwałe oraz wykonane z dobrej jakości materiałów, aby nie uległo przedwczesnemu zniszczeniu podczas użytkowania. Zaprojektowane i wykonane zostało przy uwzględnieniu anatomicznej budowy stóp i pełnionych przez nie funkcji, co gwarantuje stabilne chodzenie, prawidłowe przenoszenie ciężaru ciała oraz optymalne dostosowanie do rodzaju wykonywanej pracy,
- **obuwie ciężkie – strażackie** (Znaki towarowe: PROTEKTOR) – przydatne do ratowniczych akcji gaśniczych, gaszenia ognia, działań zabezpieczających w budynkach, zamkniętych pomieszczeniach, pojazdach, na statkach lub podobnych środkach uczestniczących w pożarze lub sytuacji nagłego zagrożenia. Oferowane przez jednostkę obuwie strażackie spełnia wymagania typu drugiego według klasyfikacji normy PN-EN 15090:2012,
- **obuwie ciężkie – militarne** (Znaki towarowe: PROTEKTOR) – produkowane dla wojska, policji, innych specjalnych służb mundurowych oraz firm ochroniarskich i hobbystów. Przy tego rodzaju obuwiu, z uwagi na konieczność spełnienia ściśle określonych wymagań, warunkiem koniecznym jest odpowiednie dobranie parametrów jakościowych i technologicznych komponentów (np. podeszwy, skóry) które podlegają osobnej certyfikacji.

Wartość sprzedaży poszczególnych grup obuwia w Grupie Kapitałowej Protektor w 2017 i 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2017		2016	
	Wartość (tys. PLN)	Udział %	Wartość (tys. PLN)	Udział %
Obuwie strażackie	1 969	1,75%	2 463	2,30%
Obuwie bezpieczne i zawodowe	97 723	87,20%	98 876	93,20%
Obuwie militarne	12 382	11,05%	4 703	4,50%
Razem	112 074		106 042	

**9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostkami Grupy.**

## **RYNKI SPRZEDAŻY**

Obuwie oferowane przez Grupę Kapitałową Protektor z uwagi na dostosowanie do różnorodnych warunków klimatycznych i terenowych, znajduje odbiorców w wielu gałęziach przemysłu i usług takich jak:

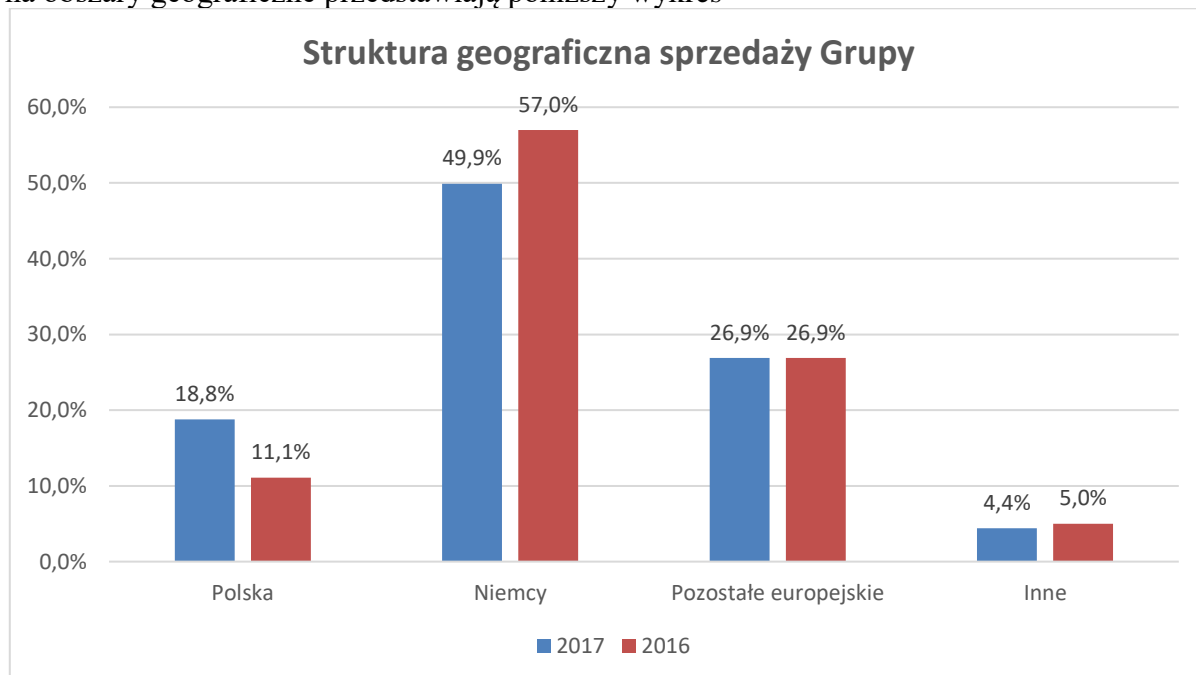
- przemysł spożywczy, elektroniczny, farmaceutyczny,
- służba zdrowia, laboratoria, instytuty badawcze,
- straż pożarna, wojsko i inne służby mundurowe oraz firmy ochroniarskie,

Pod względem geograficznym sprzedaż Grupy Kapitałowej Protektor aktualnie obejmuje przede wszystkim dwa państwa, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy tj. Niemcy i Polska oraz kraje Europy Zachodniej, gdzie lokowana jest oferta z brendem Abeba.

Głównym rynkiem zbytu w jednostce dominującej zarówno w bieżącym jak i minionym okresie sprawozdawczym roku była Polska, gdzie spółka osiągnęła 64% przychodów ze sprzedaży, tj. 18 986 tys. zł, w okresie porównywalnym 12.398 tys. zł.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Abeba osiągnęła poziom 98.541 tys. zł, z czego sprzedaż na jej rynku krajowym (niemieckim) wyniosła 55.838 tys. zł (56,7%) natomiast sprzedaż eksportowa obejmująca głównie pozostałe kraje Europy, wyniosła 42.703 tys. zł (43,3%).

Procentową strukturę sprzedaży uwzględniającą sprzedaż do klientów zewnętrznych Grupy w bieżącym (rok 2017) i minionym (rok 2016) okresie sprawozdawczym z podziałem na obszary geograficzne przedstawia poniższy wykres





## **ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA**

W 2017 roku w zakresie zaopatrzenia w materiały do produkcji, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaopatrują się głównie u producentów lub pośredników w swoich krajach.

Zakupy w Grupie Kapitałowej realizowane są w kilku kategoriach surowcowych: skóry, podpodeszwy, kleje, galanteria metalowa, podszewki, podnoski i cholewki.

## **10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych w Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

### **SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI**

Zarząd Emitenta 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. W ramach przygotowań opracowane będą analizy biznesowe i prawne służące wyborowi najlepszej strategii sprzedaży. Finalna decyzja o sprzedaży będzie podjęta po rozpoznaniu rynku i wstępnych ofert. Plan zakłada przeprowadzenie wszystkich czynności w 2018 roku. Wartość księgową netto nieruchomości według stanu z dnia 31/12/2017 roku wynosi 6 695 tys. PLN.

### **OTRZYMANIE DRUGIEGO ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ**

W dniu 12 maja 2017 roku doręczono Emitentowi drugie zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO- PARK Mielec w zakresie określonym w następujących pozycjach PKWiU Głównego Urzędu Statystycznego:

- obuwie – sekcja C, dział 15, klasa 15.20
- odpady, inne niż niebezpieczne nadające się do recyklingu – sekcja E, dział 38, kategoria 38.11.5
- magazynowanie i przechowywanie towarów – sekcja H, dział 52, klasa 52.10.

Zakończenie inwestycji nastąpi do 31 grudnia 2019 roku, a maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesie 9.126.000,00 zł (Raport bieżący nr 6/2017).

### **ZAWARCIE UMOWY KONSORCJUM**

Dnia 7 kwietnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka PROTEKTOR S.A. oraz Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowo-Handlowe ARM-EX Barbara Mruk, Mariusz Mruk Sp. Jawna zawarło umowę ze Skarbem Państwa - 2 Regionalną Bazą Logistyczną z siedzibą w Warszawie na zadanie nr 1 w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego nr D/217/2016, którego przedmiotem jest dostawa przedmiotów umundurowania i wyekwipowania w 2017 r. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. Przedmiotem umowy zawartej przez Konsorcjum jest dostawa trzewików zimowych. Wysokość wynagrodzenia przypadającego PROTEKTOR S.A. za realizację podstawowego zakresu zamówienia wynosi 6.433.433,82 zł brutto. Wysokość wynagrodzenia przypadającego PROTEKTOR S.A. za realizację maksymalnego zakresu zamówienia przypadającego PROTEKTOR S.A. wynosi 7.088.445,72 zł brutto (Raport bieżący nr 4/2017).

## ZAWARCIE UMOWY KONSORCJUM

Dnia 5 lipca 2017 roku Konsorcjum Spółek, w którego skład wchodzi PROTEKTOR S.A. oraz GREGOR S.A. zawarło umowy na zadanie 1 i 2 w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego nr 49/Ckt/17/ŁW dla Komendy Głównej Policji, którego przedmiotem jest dostawa trzewików służbowych. Umowy na zadanie 1 i 2 zostały zawarte w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. Przedmiotem umów zawartych przez Konsorcjum jest dostawa trzewików służbowych. Wysokość wynagrodzenia przypadającego Spółce za realizację podstawowego zakresu zamówienia wynosi 1.758.900,00 zł brutto. Wysokość wynagrodzenia za realizację maksymalnego zakresu zamówienia przypadającego Spółce wynosi 2.198.625,00 zł brutto (Raport bieżący nr 21/2017).

## ZAWARCIE UMOWY LEASINGU MASZYN MAXIMA

Dnia 21 sierpnia 2017 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez BZ WBK Leasing Spółka Akcyjna umowy leasingu na okres 62 miesięcy, której przedmiotem jest automatyczna maszyna rotacyjna do bezpośredniego formowania podeszw poliuretanowych mod. MAXIMA 1630-TPU.PU.PU / 30 stacji o wartości 980 000,00 EUR (Raport bieżący nr 22/2017).

### **11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31.12.2017:

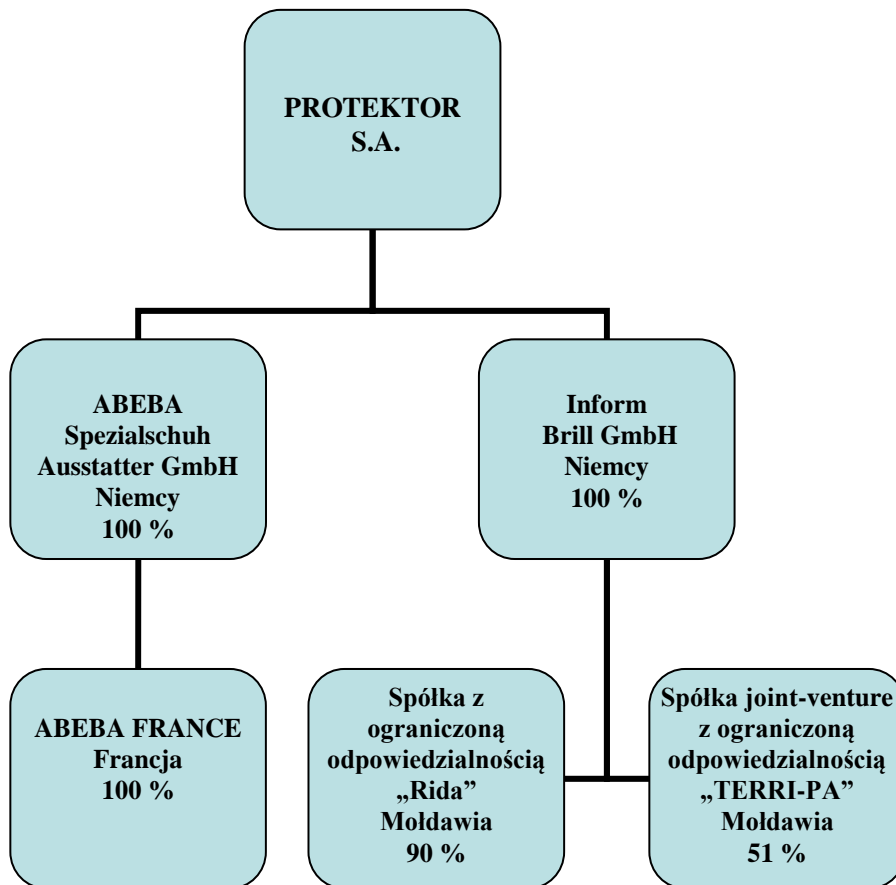
- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od PROTEKTOR S.A.,
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od PROTEKTOR S.A.),

- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od PROTEKTOR S.A.

**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 roku 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 1,00 zł.

## STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR



**12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**



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

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie numer 24 dotyczącej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor.

### **13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2017 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Spółka zawarła w dniu 29 września 2017 roku umowę o kredyt obrotowy na okres do 31.12.2019 r. na łączną kwotę 4.300.000 PLN. W tym samym dniu Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, którego przedmiotem jest odnowienie kredytu w rachunku bieżącym do dnia 27.09.2018 roku oraz zwiększenie limitu do kwoty 2.000.000 PLN.

Zabezpieczeniem kredytów jest hipoteka umowna łączna na nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie, której wartość została podwyższona do kwoty 24.000.000 PLN, oraz weksel własny in blanco.

Spółka na koniec roku obrotowego nie spełniła kowenantu, który określa minimalną marżę zysku netto rozumianą jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem nie mniejszą niż 3 % (wskaźnik weryfikowalny kwartalnie przypadający jednostce dominującej na bazie danych skonsolidowanych) na poziomie 3%. Niespełnienie tego kowenantu uprawnia Bank do wyznaczenia nowej wysokości marży lub wypowiedzenia zawartych umów kredytowych. Zarząd ocenia ryzyko wypowiedzenia zawartych umów kredytowych na niskie. Zwłaszcza, że wpływ na niespełnienie wymogu wskaźnika 3% zysku netto do przychodów ogółem miały zdarzenia jednorazowe. Obecnie trwają rozmowy z bankiem w celu zmiany warunków kredytowych.

### **14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Protektor nie udzielano pożyczek w szczególności jednostkom powiązanym.

### **15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2017 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Protektor nie udzielano poręczeń i gwarancji w tym jednostkom powiązanym.

### **16. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Do chwili sporządzenia Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A., Emitent nie dokonywał emisji akcji.

**17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

**18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie wykazywała znaczących trudności w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Niezależnie od powyższego warta uwagi jest konieczność poprawy płynności dla działalności prowadzonej w Lublinie.

**19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

W przeciągu ostatnich lat głównym źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych Spółki były środki własne i zewnętrzne takie jak: leasing, kredyt, pożyczka.

W 2017 roku działalność inwestycyjna PROTEKTOR S.A. dotyczyła głównie zakupu:

- wtryskarki STEMMA Maxima o wartości 4 160 tys. zł,
- maszyn i urządzeń produkcyjnych o wartości 94 tys. zł,
- środków transportu o wartości 150 tys. zł,

W 2017 roku działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Abeba w łącznej kwocie prawie 3 mln zł dotyczyła między innymi: rozbudowy budynków i budowli, modernizacji systemów wentylacji i ogrzewania oraz zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych w Spółce Terri-Pa.

**20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2017 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W 2017 roku w Grupie Kapitałowej Protektor utworzono rezerwę na różnice inwentaryzacyjne wynikające ze spisu z natury przeprowadzonego wg stanu magazynowego na dzień 15.02.2018 roku w kwocie 331 tys. zł.

**21. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy.**

Informacje na temat perspektyw rozwoju Grupy zawarte są w punkcie numer 28 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

**22. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

W roku 2017 największym dokonaniem było zainstalowanie nowoczesnej wtryskarki firmy STEMMA. Wtryskarka posiada 30 stanowisk wtryskujących typu PU/PU oraz możliwość produkcji poliuretanem termoplastycznym. Jest to uplastyczniona forma poliuretanu, dzięki czemu łączy w sobie właściwości gumy i poliuretanu sprawiając, że obuwie nie rysuje powierzchni, ma doskonałe właściwości przeciwpoślizgowe oraz jest odporne na ścieranie i przecinanie zachowując jednocześnie lekkość i elastyczność. Bieżnik

z poliuretanu termoplastycznego w połączeniu z międzypodeszwą z spienionego poliuretanu tworzy podeszwę łączącą w sobie trwałość, funkcjonalność i komfort pracy.

Rok 2017 obfitował w liczne przetargi. Firma podeszła i zrealizowała dostawy obuwia wojskowego: trzewików zimowych art. 933/MON, trzewików z gwoździami ochronnymi 925/MON, trzewików ocieplanych z gwoździami ochronnymi 905/MON (kwartał I-IV). Pierwszy raz w historii w ramach przetargów wyprodukowane zostało obuwie policyjne półbuty służbowe art. 034 i trzewiki służbowe art. 998. Produkcja ta przebiegała pod nadzorem Instytutu Technologii Bezpieczeństwa Moratex. (kwartał III-IV)

W pierwszym kwartale 2017 roku zatwierdzony został wojskowy wzór Półbutów Ćwiczebnych Marynarki Wojennej art. 914/MON. Natomiast obuwie strażackie wzór 928, 828 otrzymało Świadectwa Dopuszczenia- wydane przez CNBOP-PIB w Józefowie.

W roku 2017 pracownicy firmy uczestniczyli w targach branżowych w Polsce i zagranicą. Podczas XVIII Targów Bezpieczeństwa, Higieny Pracy i Ochrony Przeciwpozarowej w Katowicach art. 005-311 LEO PLUS dostał wyróżnienie III stopnia w konkursie Targów BeHaPe . Firmie PROTEKTOR S.A. zostało przyznane Godło Najwyższa Jakość Quality International 2017.

POROTEKTOR S.A. w wyniku pozytywnego wyniku audytu uzyskał certyfikaty spełnienia wymagań: ISO 9001:2015, AQAP 2110:2016.

W roku 2017 prowadzonych było wiele projektów mających zaspokoić potrzeby indywidualnych klientów, a także jednostek wojskowych. Protektor S.A. przedstawił propozycje wojskowych trzewików letnich, oraz trzewików przeznaczonych do straży granicznej.

Grupa ABEBA kontynuowała działania inwestycyjne zakresie nowych form do produkcji obuwia bezpiecznego i zawodowego, które będą stanowiły rozszerzenie obecnej kolekcji. Obecnie trwają prace nad ich przygotowaniem technologicznym i wdrożeniem do produkcji.

W roku 2017 produkowane były w Lublinie trzy kolekcje brendu ABEBA.

### **23. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.**

Opis stanu majątkowego Grupy oraz dodatkowe wyjaśnienie kwot wykazywanych w sprawozdaniu finansowym znajduje się w punktach 3 i 28 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

### **24. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

Jednostka dominująca nie nabywała udziałów (akcji) własnych w 2017 roku.

### **25. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach).**

Spółka PROTEKTOR S.A. oraz żadna z jej spółek zależnych nie posiada oddziałów (zakładów).

## 26. Opis instrumentów finansowych w zakresie:

- a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa,  
b. przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Informacje na ten temat znajdują się w punkcie numer 4 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

## 27. Informacje o ochronie środowiska naturalnego, zatrudnieniu.

### ZATRUDNIENIE

W 2017 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Protektor przedstawiało się jak poniżej:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.do 31.12.2017	Za okres od 01.01.do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	103	98
Pracownicy fizyczni	605	569
<b>Razem</b>	<b>708</b>	<b>667</b>

### OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i stosowane systemy produkcji Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie nakładów na inwestycje dotyczące ochrony środowiska w obecnych lokalizacjach. Jednakże przeprowadzka do nowej siedziby Spółki w Lublinie pozytywnie wpłynęła na środowisko naturalne poprzez znaczny spadek zużycia energii cieplnej oraz elektrycznej.

## 28. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy i jednostki dominującej oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Grupy i jednostki dominującej, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

### ZEWNETRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

- możliwy stopniowy wzrost rynku polskiego na obuwie ciężkie (rynek zamówień publicznych) (marka PROTEKTOR),
- trend wzrostowy na rynku obuwia bezpiecznego w Europie,
- obniżenie stawek podatku obrotowego w Naddniestrzu od 2018 roku,
- ryzyko dalszej eskalacji sankcji gospodarczych wobec Rosji i ich znaczenia na kraje pozostające pod wpływami Rosji (Naddniestrze),
- tendencja wzrostowa kosztów materiałów (chemia, skóra),
- istotny wzrost kosztów osobowych:
  - w Niemczech wzrost kosztów osobowych ze względu na niski poziom bezrobocia,

- w Polsce skokowy wzrost kosztów osobowych ze względu na zmiany ustawowe (większa minimalna płaca brutto od 01.01.2018 roku) oraz spadek bezrobocia związany z poprawą sytuacji gospodarczej,
- trudności w pozyskaniu wykwalifikowanych pracowników do bezpośredniej produkcji,
- trend rynkowy w hurtowniach BHP i u dystrybutorów do zakupu tańszego obuwia technologicznego pod własnymi markami (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu) odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR),

#### **WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:**

- przebudowa struktury sprzedażowej w Polsce i w Niemczech,
- rozpoczęcie długotrwałej współpracy ze spółkami zagranicznymi w zakresie marek obcych (produkcja w Naddniestrzu znaku towarowego Rhode lub innych),
- wprowadzenie do oferty nowych form spodów dla brendu Abeba (druga połowa 2018 roku) w ramach procesu odświeżenia oferty obuwia zawodowego,
- poszerzanie działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji oraz kanałów elektronicznych dla znaku towarowego PROTEKTOR,
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie ciężkie, kompozyty (non metalic) - uzyskanie pozytywnych badań),
- stopniowy proces centralizacji zakupów materiałów i surowców dla wszystkich fabryk Grupy Protektor,
- rozpoczęcie procesu zmierzającego do sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24 i Wolskiej 3A w Lublinie - Raport bieżący nr 4/2018 r.,
- zwiększenie nadzoru nad produkcją w fabrykach własnych w Naddniestrzu,
- wdrożenie nowych procesów biznesowych planowania sprzedaży i produkcji oraz procesów wdrożenia nowych produktów dla Grupy,
- podwyższenie wydajności produkcyjnej w Lublinie,
- wysokie koszty funkcjonowania fabryki w Lublinie niezbilansowane wystarczającym strumieniem przychodowym, a w konsekwencji skutkujące zmniejszeniem płynności produkcji w Lublinie,
- konieczność odbudowy zaufania klientów po zakłóceniach w dostępności produktów w roku 2017 i zmierzenie się z nowi graczami na rynku.

#### **PRZYJĘTA STRATEGIA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Grupa Kapitałowa Protektor posiada w swojej ofercie produkty zaawansowane pod względem technologicznym, charakteryzujące się znaczną pozycją na rynkach Europy Zachodniej, wynikającą z rozpoznawalności marki ABEBA i PROTEKTOR oraz długoletniej obecności na rynku. Obecne działania mają na celu:

- zwiększenie udziału marek ABEBA i PROTEKTOR na rynkach EU poprzez:
  - rozwój działów sprzedaży i marketingu oraz intensyfikacji ich działań, przy skupieniu się na interakcji rynkowej z użytkownikiem końcowym, z intensywnym wykorzystaniem „digital marketing“,



- rozwój kanałów sprzedaży, ze szczególnym uwzględnieniem kanałów internetowych,
- ekspansję geograficzną,
- wykorzystanie synergii wynikających z docierania do klientów/ użytkowników z ofertą obydwu marek w różnych kanałach/obszarach geograficznych,
- rozwój nowych produktów i optymalizujące oferty na bazie głębokiego zrozumienia potrzeb użytkowników oraz z uwzględnieniem trendów rynkowych, a w konsekwencji zwiększenie udziałów w obecnie obsługiwanych segmentach rynku oraz zdobycie nowych segmentów rynku,
- projektowe wykorzystanie możliwości rozwoju sprzedaży poza rynkami UE,
- kontynuacja strategii równoważenia przychodów jednostki dominującej generowanych na marce Protektor z rynku przetargów, poprzez powtarzalne przychody z rynku przemysłowego i usługowego
- poprawę dochodowości całej Grupy oraz zapewnienie optymalnej płynności finansowej w warunkach silnej konkurencji rynkowej, ze znaczącym udziałem importu z Azji i wysokim rozdrobnieniem rynku, poprzez efektywne zarządzanie portfolio i marżowością, w tym poprawę konkurencyjności oferty.

## **29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

## **30. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.**

W roku 2017 roku nie wystąpiły umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

## **31. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21 i 24 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## **32. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych**

**członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

W okresie sprawozdawczym Emitent i jego grupa kapitałowa nie posiadała zobowiązań tego typu.

**33. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji PROTEKTOR S.A. na dzień przekazania raportu rocznego za 2017 rok oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 15.11.2017	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu za rok 2017 29.04.2018	Wartość nominalna akcji (zł)
<b>Zarząd</b>				
Andrzej Filip Wojciechowski	0	0	0	0
Paweł Rolewski	0	0	0	0
Piotr Majewski	1 200	600	1 200	600
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Andrzej Kasperek	500 000	250 000	500 000	250 000
Adam Purwin	8 100	4 050	8 100	4 050
Marek Młotek- Kucharczyk	0	0	0	0
Jacek Dekarz	0	0	0	0
Wojciech Sobczak	0	0	0	0

Osoby zarządzające i nadzorujące PROTEKTOR S.A. nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

**34. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Zarząd nie posiada takich informacji.

**35. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Grupa nie posiada programów akcji pracowniczych.

### **36. Informacja dotycząca:**

- a) daty zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,**
- b) czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług,**
- c) organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej,**
- d) wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi**

W dniu 30.05.2017 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzanych na dzień 31.12.2017. Wybrany podmiotem został HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp. K. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3697. Emitent nie korzystał do tej pory z usług wybranej firmy.

W dniu 12.06.2017 r. 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 plus VAT, oraz za koszty związane z wykonaniem prac do wysokości 4 000,00. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 0,00 zł netto.

W grupie ABEBA umowa przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2017 rok przeprowadzane było przez podmiot HLB TREUMERKUR Dr. Schmidt und Partner KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft za kwotę 65 000,00 EUR plus VAT. Za pozostałe usługi zapłacono 14 956,88 EUR plus VAT.

W dniu 17.06.2016 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 41 000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 34 372,80 zł netto (w tym, głównie za usługi doradztwa podatkowego).

### **37. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

Informacja na ten temat znajduje się w pkt. 2 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

### **38. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.**

Brak.

### **39. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.**



Informacje na ten temat zawarte są w pkt. 11 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

#### **40. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Informacje na ten temat zawarte są w pkt. 28 niniejszego Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.

#### **41. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Emitenta.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>do wysokości</b>	<b>do wysokości</b>
<b>Gwarancje bankowe</b>	1 585	1 150
<b>Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco</b>	0	0
<b>Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco</b>	6 300	2 873
<b>Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A.</b>		
- hipoteka umowna łączna	24 000	15 000
- weksle in blanco	9 939	9 174

#### **42. Zatwierdzenie Sprawozdania z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A.**

Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

PIOTR  
MAJEWSKI

ANDRZEJ FILIP  
WOJCIECHOWSKI

PAWEŁ  
ROLEWSKI

CZŁONEK  
ZARZĄDU

PREZES  
ZARZĄDU

CZŁONEK  
ZARZĄDU