

Grupa Kapitałowa Protektor



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Protektor
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
za III kwartał 2014 roku**

**sporządzone przez jednostkę dominującą
tj. PROTEKTOR S.A.,
Lublin, ul. Kunickiego 20-24**

Listopad 2014 roku

SPIS TREŚCI:

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)....	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	5
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH).....	8
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)	10
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	17
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	19
ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA	21
INFORMACJA DODATKOWA.....	22
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	34

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa		
Aktywa trwałe	19 799	19 795
Wartości niematerialne	5 093	5 213
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 297	13 124
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10	9
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	10	9
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 399	1 449
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	66 515	61 328
Zapasy	38 452	38 521
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	10 025	6 286
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	10 025	6 286
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	680	499
Pozostałe należności krótkoterminowe	645	1 955
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	645	1 955
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 304	5 731
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	409	336
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	86 314	81 123

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Pasywa		
Kapitał własny	59 172	59 256
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 144	58 206
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	755	772
Pozostałe kapitały	(433)	4 791
Niepodzielony wynik finansowy	38 015	32 836
- zysk (strata) z lat ubiegłych	32 902	28 017
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 113	4 819
Udziały niesprawujące kontroli	1 028	1 050
Zobowiązania	27 142	21 867
Zobowiązania długoterminowe	6 250	7 860
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 548	4 715
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 548	4 715
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	956	1 464
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738	1 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	20 892	14 007
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 594	2 272
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 594	2 272
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	682	672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 808	5 166
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	6 808	5 166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 220	832
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 026	3 061
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	8 026	3 061
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	963	512
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 599	1 492
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	86 314	81 123

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	78 933	81 357
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	78 507	80 866
Przychody ze sprzedaży usług	79	91
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	347	400
Koszt własny sprzedaży	(48 361)	(50 715)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(48 131)	(50 454)
Koszt sprzedanych usług	(48)	(17)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(182)	(244)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 572	30 642
Koszty sprzedaży	(7 029)	(7 630)
Koszty ogólnego zarządu	(14 836)	(14 916)
Pozostałe przychody operacyjne	1 032	1 619
Pozostałe koszty operacyjne	(485)	(759)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 254	8 956
Przychody finansowe	393	472
Koszty finansowe	(304)	(1 027)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 343	8 401
Podatek dochodowy	(4 246)	(3 984)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 097	4 417
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 097	4 417
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 113	4 473
- akcjonariuszom mniejszościowym	(16)	(56)
Inne całkowite dochody:	(45)	220
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(45)	220
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem:	5 052	4 637
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 074	4 949
- akcjonariuszom mniejszościowym	(22)	(312)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 PLN / akcję	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 113	4 473
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	5 113	4 473
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,27	0,24
- rozwodniony	0,27	0,24
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,27	0,24
- rozwodniony	0,27	0,24

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.07 DO 30.09.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.07 do 30.09.2014	za okres od 01.07 do 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	27 007	28 734
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	26 891	28 585
Przychody ze sprzedaży usług	25	39
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91	110
Koszt własny sprzedaży	(16 638)	(17 725)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(16 572)	(17 653)
Koszt sprzedanych usług	(8)	(6)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(58)	(66)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 369	11 009
Koszty sprzedaży	(2 452)	(2 804)
Koszty ogólnego zarządu	(4 727)	(4 952)
Pozostałe przychody operacyjne	411	729
Pozostałe koszty operacyjne	(248)	(361)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 353	3 621
Przychody finansowe	260	53
Koszty finansowe	(101)	(529)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 512	3 145
Podatek dochodowy	(1 367)	(1 329)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 145	1 816
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 145	1 816
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 115	2 010
- akcjonariuszom mniejszościowym	30	(194)
Inne całkowite dochody:	666	(1 891)
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	666	(1 891)
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Całkowite dochody razem:	2 811	(75)
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 544	241
- akcjonariuszom mniejszościowym	267	(316)

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 343	8 401
Korekty:	1 956	2 104
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	120
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 639	1 658
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	191	306
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	11 299	10 505
Zmiana stanu zapasów	516	1 669
Zmiana stanu należności	(5 329)	(3 050)
Zmiana stanu zobowiązań	4 796	(205)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	34	79
Inne korekty	(545)	51
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	10 771	9 049
Zapłacone odsetki	(13)	78
Zapłacony podatek dochodowy	(4 685)	(5 284)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 073	3 843

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.09.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 325)	(1 270)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	46
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 323)	(1 224)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 720
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 845)	(1 901)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(78)	(35)
Odsetki zapłacone	(254)	(432)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 177)	352
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 573	2 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 731	1 728
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 304	4 698

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2013 ROKU DO 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		9 572	15 284	(83)	29 259	54 032	1 154	55 186
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	15 284	(83)	29 259	54 032	1 154	55 186
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrąglenia		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	393	1 635	(1 552)	476	(256)	220
Wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	393	1 635	(1 552)	476	(256)	220
Zysk netto za okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku		-	-	-	4 473	4 473	(56)	4 417
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku		-	393	1 635	2 921	4 949	(312)	4 637
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli - Prabos plus a.s.		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - aktualizacja-dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	414	-	(414)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku		9 572	16 091	1 552	31 766	58 981	842	59 823

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 30.09.2014 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 01.01.2014 roku		9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 roku do 30.09.2014</i>								
Różnice z tytułu zaokrążeń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	13	(17)	(35)	(39)	(6)	(45)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	13	(17)	(35)	(39)	(6)	(45)
Zysk netto za okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku		-	-	-	5 113	5 113	(16)	5 097
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku		-	13	(17)	5 078	5 074	(22)	5 052
Dywidendy		-	(5 136)	-	-	(5 136)	-	(5 136)
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli - Prabos plus a.s.		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	(101)	-	101	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku		9 572	9 802	755	38 015	58 144	1 028	59 172

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	25 965	26 295
Wartości niematerialne	55	100
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 671	1 906
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 399	1 449
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	19 257	21 546
Zapasy	4 467	4 197
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 132	1 421
- od jednostek powiązanych	-	288
- od pozostałych jednostek	2 132	1 133
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	198	3 424
- od jednostek powiązanych	5	2 823
- od pozostałych jednostek	193	601
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 272	4 397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	188	107
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	45 222	47 841

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	31 134	37 258
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej	31 134	37 258
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	1 108	6 346
Niepodzielony wynik finansowy	10 219	11 105
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 206	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(987)	(101)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	14 088	10 583
Zobowiązania długoterminowe	5 057	6 302
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 548	4 715
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 548	4 715
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	120	183
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 381	1 396
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9 031	4 281
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 594	2 272
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 594	2 272
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	82	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 296	1 097
- wobec jednostek powiązanych	129	-
- wobec pozostałych jednostek	1 167	1 097
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 842	463
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 842	463
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	128	117
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	89	237
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	45 222	47 841

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	10 532	9 716
- od jednostek powiązanych	1 653	902
Przychody ze sprzedaży produktów	10 027	9 175
Przychody ze sprzedaży usług	158	141
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	347	400
Koszt własny sprzedaży	(8 212)	(7 566)
- od jednostek powiązanych	(1 572)	(818)
Koszt sprzedanych produktów	(7 982)	(7 305)
Koszt sprzedanych usług	(48)	(17)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(182)	(244)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 320	2 150
Koszty sprzedaży	(604)	(395)
Koszty ogólnego zarządu	(2 520)	(2 354)
Pozostałe przychody operacyjne	533	621
Pozostałe koszty operacyjne	(609)	(793)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(880)	(771)
Przychody finansowe	147	494
Koszty finansowe	(218)	(626)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(951)	(903)
Podatek dochodowy	(36)	24
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(987)	(879)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(987)	(879)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(987)	(879)
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem	(987)	(879)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2014 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 30.09.2013 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(987)	(879)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(987)	(879)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(0,05)	(0,05)
- rozwodniony	(0,05)	(0,05)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,05)	(0,05)
- rozwodniony	(0,05)	(0,05)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
ZA OKRES OD 01.07. DO 30.09.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.07 do 30.09.2014	za okres od 01.07 do 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	4 573	4 611
- od jednostek powiązanych	242	451
Przychody ze sprzedaży produktów	4 437	4 445
Przychody ze sprzedaży usług	45	56
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91	110
Koszt własny sprzedaży	(3 431)	(3 477)
- od jednostek powiązanych	(222)	(406)
Koszt sprzedanych produktów	(3 365)	(3 405)
Koszt sprzedanych usług	(8)	(6)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(58)	(66)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 142	1 134
Koszty sprzedaży	(210)	(130)
Koszty ogólnego zarządu	(724)	(802)
Pozostałe przychody operacyjne	169	235
Pozostałe koszty operacyjne	(189)	(220)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	188	217
Przychody finansowe	50	113
Koszty finansowe	(64)	(392)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	174	(62)
Podatek dochodowy	(23)	50
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	151	(12)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	151	(12)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	151	(12)
- 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	-	-
Całkowite dochody razem	151	(12)

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(951)	(903)
Korekty:	509	622
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	40
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	273	256
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	191	306
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(442)	(281)
Zmiana stanu zapasów	(270)	92
Zmiana stanu należności	(318)	(1 415)
Zmiana stanu zobowiązań	443	600
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(218)	(33)
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(805)	(1 037)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(805)	(1 037)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(39)	(23)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	46
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	2 833	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 796	23
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 720
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 845)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(78)	(35)
Odsetki zapłacone	(193)	(306)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 116)	2 379
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125)	1 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 397	297
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 272	1 661

KWARTALNE 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 01.01.2013 ROKU DO 30.09.2013 ROKU									
Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		9 572	17 232	-	11 620	38 424	-	38 424	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-	
Saldo po zmianach		9 572	17 232	-	11 620	38 424	-	38 424	
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013									
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-	
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-	
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-	
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-	
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-	
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-	
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-	
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-	
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-	
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-	
Zysk netto za okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku		-	-	-	(879)	(879)	-	(879)	
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku		-	-	-	(879)	(879)	-	(879)	
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-	
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego		-	414	-	(414)	-	-	-	
Saldo na dzień 30.09.2013 roku		9 572	17 646	-	10 327	37 545	-	37 545	

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 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 01.01.2014 roku		9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Saldo po zmianach		9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Zysk netto za okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku		-	-	-	(987)	(987)	-	(987)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku		-	(1)	-	(987)	(988)	-	(988)
Dywidendy		-	(5 136)	-	-	(5 136)	-	(5 136)
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	(101)	-	101	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku		9 572	11 343	-	10 219	31 134	-	31 134

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA

(Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Opisy zasad rachunkowości znajdują się w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, które zostały opublikowane w dniu 30.04.2014 roku.

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

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

2. Oświadczenie o zgodności

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

3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Protektor w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za III kwartał 2014 roku

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor są Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, przy ul. 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) działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z),
- 4) transport drogowy towarów (49.41.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) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z),
- 9) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z).

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

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku.

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

Skład Zarządu na 30 września 2014 roku.:

- Piotr Skrzyński - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2014 roku:

- Mirosław Panek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Burlewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Miller - Członek Rady Nadzorczej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Protektor zawiera dane łączne PROTEKTOR S.A. i Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład, której wchodzi: ABEBA Spezia Schuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, SOOO „Rida”, SOOO „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Abeba. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

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

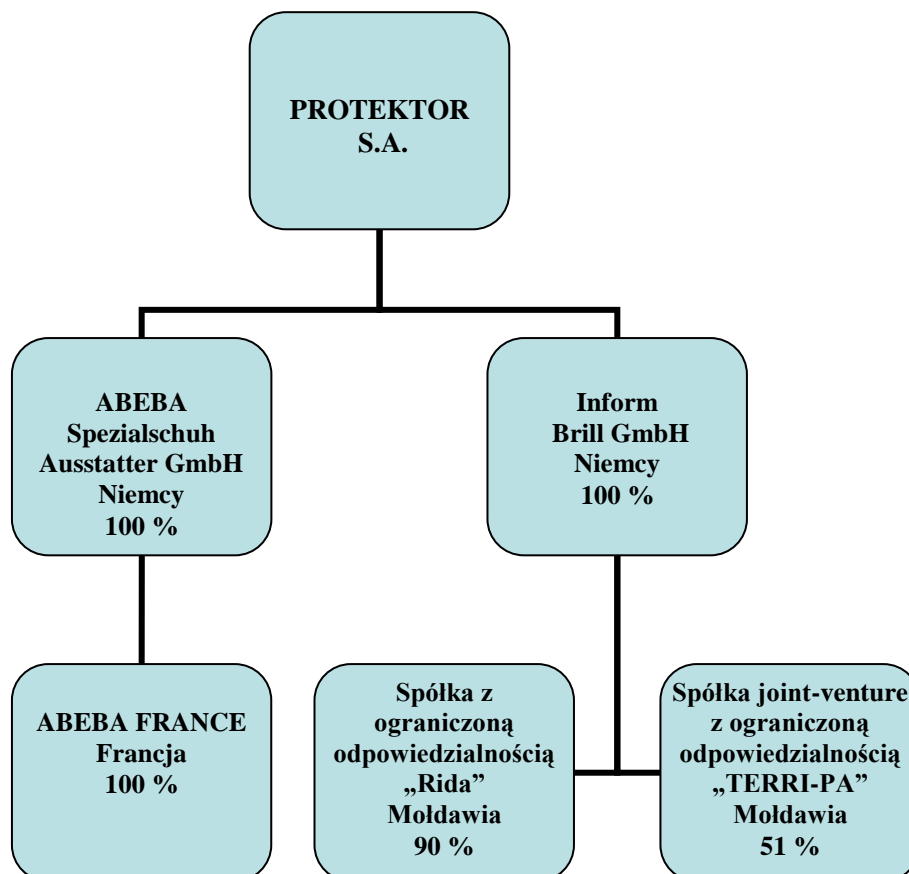
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie III kwartału 2014 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Informacje na ten temat zawarte są w Założeniach Kontynuacji Działania w pkt 4.

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



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30.09.2014 roku:

- PROTEKTOR S.A.- jednostka dominująca,
- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, 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 Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

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

B) Jednostką, która nie jest jednostką zależną jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest Polania Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziały 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 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 zł.

9. Segmenty operacyjne.

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

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor. Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które podlegałyby wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.09.2014 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	70 483	10 532	81 015	(2 082)	78 933
Sprzedaż na zewnątrz	70 054	8 879	78 933		78 933
Sprzedaż między segmentami	429	1 653	2 082	(2 082)	-
Koszty ogółem	42 164	8 212	50 376	(2 015)	48 361
Wynik segmentu	28 319	2 320	30 639	(67)	30 572
Koszty (przychody) nieprzypisane	(18 190)	(3 200)	(21 390)	72	(21 318)
Wynik na działalności operacyjnej	10 129	(880)	9 249	6	9 254
Przychody finansowe	246	147	393	-	393
Koszty finansowe	(66)	(218)	(284)	(20)	(304)
Inne korekty			-		
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-		-
Wynik przed opodatkowaniem	10 309	(951)	9 358	(15)	9 343
Podatek dochodowy	(4 210)	(36)	(4 246)		(4 246)
Wynik netto - działalność kontynuowana	6 099	(987)	5 112	(15)	5 097
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	6 099	(987)	5 112	(15)	5 097
Aktywa ogółem	59 425	45 222	104 647	(18 333)	86 314
Aktywa segmentu	59 303	22 377	81 680		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-		-	4 672	-
w tym znak towarowy- Prabos plus a.s.			-		-
Pozostałe aktywa			-		-
Pozostałe			-	(38)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	122	5	127	(127)	-
Zobowiązania segmentu	13 189	14 088	27 277	(135)	27 142
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	81	45	126		126
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 366	273	1 639		1 639

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 30.09.2013 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	72 678	9 716	82 394	(1 037)	81 357
Sprzedaż na zewnątrz	72 543	8 814	81 357		81 357
Sprzedaż między segmentami	135	902	1 037	(1 037)	-
Koszty ogółem	44 175	7 566	51 741	(1 026)	50 715

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2014 roku (w tys. PLN)*

Wynik segmentu	28 503	2 150	30 653	(11)	30 642
Koszty (przychody) nieprzypisane	(18 817)	(2 921)	(21 738)	52	(21 686)
Wynik na działalności operacyjnej	9 686	(771)	8 915	41	8 956
Przychody finansowe	-	494	494	(22)	472
Koszty finansowe	(237)	(626)	(863)	(164)	(1 027)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	9 449	(903)	8 546	(145)	8 401
Podatek dochodowy	(4 008)	24	(3 984)	-	(3 984)
Wynik netto - działalność kontynuowana	5 441	(879)	4 562	(145)	4 417
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Wynik netto	5 441	(879)	4 562	(145)	4 417
Aktywa ogółem	58 365	51 154	109 519	(22 454)	87 065
Aktywa segmentu	58 365	24 080	82 445	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy – Prabos plus a.s.	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o.)	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(52)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	4 234	4 234	(4 234)	-
Zobowiązania segmentu	18 178	13 609	31 787	(4 545)	27 242
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	80	40	120	-	120
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 402	256	1 658	-	1 658

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

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	9 111	45 170	20 610	4 041	78 933
Aktywa segmentu	45 222	59 425	-	-	104 647

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	9 413	49 584	17 719	4 628	81 357
Aktywa segmentu	51 154	58 365	-	-	109 519

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

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

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

- dążenie do finalizacji procesu sprzedaży nieruchomości w Lublinie,
- systematyczna poprawa wyników finansowych działalności Grupy (wzrost EBIT o 3,3% oraz wyniku netto o 15,4% w stosunku do analogicznego okresu porównywalnego),
- stopniowa rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR,
- prowadzenie działań związanych z procesem wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego dla spółki matki Protektor S.A. w Lublinie.

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

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

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

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

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

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Zapasy	207	311	(276)	242

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Zapasy	1 008	311	(276)	1 043

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Należności	138	28	(57)	109
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Należności	167	28	(57)	138
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

15. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	125	237
Zwiększenia rezerw	240	-
Rezerwy utworzone	-	307
Rezerwy wykorzystane (-)	(229)	(438)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(17)
Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku	136	89

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2014	520	1 492
Zwiększenia rezerw	1 544	1 235
Rezerwy utworzone	-	307
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 093)	(438)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(997)
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2014	971	1 599

16. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396	0	(15)	1 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	0	(50)	1 399

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 673	80	(15)	1 738
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	0	(50)	1 399

17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym spółka Inform Brill GmbH dokonała zakupu następujących urządzeń: robot do drasania oraz robot do spryskiwania klejem oraz maszyn do szycia cholewek.

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

Brak.

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Brak.

20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Brak.

21. 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).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mająca wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

22. 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.

Brak.

23. 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 zawierane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 30.09.2014 I 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	122	288
PROTEKTOR S.A. od	0	288
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	0	243
-SOOO „TERRI-PA”	-	40
- Odpis aktualizujący	-	5
Grupa Kapitałowa Abeba od:	122	-
- PROTEKTOR S.A.	122	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5	2 823
PROTEKTOR S.A. od	5	2 823
- Inform Brill GmbH	-	1 208
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	0	1 610
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	5	5
Zaliczki na dostawy	-	231
PROTEKTOR S.A. od	-	-
- Inform Brill GmbH	-	231
Razem	127	3 342

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 30.09.2014 I 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	135	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	129	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	129	-
- różnice kursowe	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	6	-
- PROTEKTOR S.A.	6	-
-różnice kursowe	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	3 551
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	0	3 551
-PROTEKTOR S.A.	0	3 551
-różnice kursowe	-	-
Razem	135	3 551

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2014

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01.-30.09.2014
PROTEKTOR S.A.	
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	2128
-wyroby	1574
-usługi	79
-refaktury	475
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01.-30.09.2014
Grupa Kapitałowa Abeba	
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	429
-materiały	429

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W III kwartale 2014 Spółka nie dokonywała emisji, wykupu, spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. W dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki (skumulowanych zysków z lat ubiegłych) poprzez wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki z części środków zgromadzonych w kapitale zapasowym Spółki w kwocie 5.135.832,00 PLN. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 października 2014 r i w tym dniu została wypłacona.

Emitent w 2013 rok osiągnął stratę netto w wysokości 101 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2014 r. podjęło uchwałę nr 5 o pokryciu straty netto z kapitału zapasowego Spółki.

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

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartale sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	-	200
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	1 940	2 640
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)		
-hipoteka umowna łączna	15 000	15 000
Gwarancja bankowa	155	196

Prawdopodobieństwo powstania obowiązku PROTEKTOR S.A. z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za III kwartał 2014

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (30.09.2014 - 4,1755 PLN, 31.12.2013 - 4,1472 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 9 miesięcy okresu sprawozdawczego (III kwartał 2014 - 4,1803 PLN, dane porównywalne za III kwartał 2013 - 4,2231 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2014	za okres od 01.01 do 30.09.2013	za okres od 01.01 do 30.09.2014	za okres od 01.01 do 30.09.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	78 933	81 357	18 882	19 265
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 572	30 642	7 313	7 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 254	8 956	2 214	2 121
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 343	8 401	2 235	1 989
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	5 097	4 417	1 219	1 046
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 113	4 473	1 223	1 059
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 073	3 843	1 453	910
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 323)	(1 224)	(316)	(290)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 177)	352	(521)	83
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 573	2 971	616	703
Średni kurs PLN / EUR			4,1803	4,2231
Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	86 314	81 123	20 672	19 561
Aktywa trwałe	19 799	19 795	4 742	4 773
Aktywa obrotowe	66 515	61 328	15 930	14 788
Zobowiązania razem	27 142	21 867	6 500	5 273
Zobowiązania długoterminowe	6 250	7 860	1 497	1 895
Zobowiązania krótkoterminowe	20 892	14 007	5 003	3 377
Kapitał własny	59 172	59 256	14 171	14 288
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	58 144	58 206	13 925	14 035
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 292	2 308
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,27	0,24	0,06	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,27	0,24	0,06	0,01
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1755	4,1472

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2014 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2013 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2014 EUR	za okres od 01.01 do 30.09.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	10 532	9 716	2 519	2 301
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 320	2 150	555	509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(880)	(771)	(211)	(183)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(951)	(903)	(227)	(214)
Zysk (strata) netto	(987)	(879)	(236)	(208)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(805)	(1 037)	(193)	(246)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 796	23	669	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 116)	2 379	(506)	563
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125)	1 365	(30)	322
Średni kurs PLN / EUR			4,1803	4,2231
Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	45 222	47 841	10 830	11 536
Aktywa trwałe	25 965	26 295	6 218	6 340
Aktywa obrotowe	19 257	21 546	4 612	5 195
Zobowiązania razem	14 088	10 583	3 374	2 552
Zobowiązania długoterminowe	5 057	6 302	1 211	1 520
Zobowiązania krótkoterminowe	9 031	4 281	2 163	1 032
Kapitał własny	31 134	37 258	7 456	8 984
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 292	2 308
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,05)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,05)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1755	4,1472

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt 8 Informacji Dodatkowej.

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

W III kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

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

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 okresowego.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 29.08.2014	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za III kwartał 2014	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za III kwartał 2014	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 14.11.2014	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Mariusz Szymula (1)	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak (bezpośrednio i pośrednio) (2)	2 066 758	-	-	2 066 758	10,87 %	10,87 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (3)	3 016 044	-	-	3 016 044	15,86 %	15,86 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.(4)	3 291 563	-	-	3 291 563	17,30 %	17,30 %
Pozostali	8 651 480			8 651 480	45,48 %	45,48 %
Razem	19 021 600			19 021 600	100 %	100 %

(1) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 15/2014 z dnia 01.07.2014,

(2) zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2012 z dnia 21.03.2012,

(3) zgodnie z zawiadomieniem z Banku Handlowego w Warszawie S.A. z dnia 29.09.2014,

(4) zgodnie z zawiadomieniem z ING Bank Śląski S.A. z dnia 02.10.2014.

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za III kwartał 2014 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za III kwartał 2014 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku 14.11.2014	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	-	-	20 829	0,1095%	0,1095%
Piotr Majewski	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%

Według informacji posiadanych przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. nie posiadał akcji Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od momentu przekazania poprzedniego raportu okresowego.

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

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, 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 III kwartale 2014 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Brak.

9. 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 15 kwietnia 2013 roku w Warszawie pomiędzy BRE Bank Spółka Akcyjna (obecnie: mBank S.A.) i PROTEKTOR S.A. zostały zawarte umowy, których przedmiotem było udzielenie przez ww. bank kredytu obrotowego, pożyczki hipotecznej i linii gwarancyjnej. Środki finansowe zostały przeznaczone, w ramach konsolidacji i restrukturyzacji źródeł finansowania spółki, na spłatę w całości dotychczasowego zadłużenia PROTEKTOR S.A. Zabezpieczeniem zawartych umów jest łączna hipoteka umowna do kwoty 15 mln PLN na nieruchomościach gruntowych i budynkach Emitenta zlokalizowanych przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w raporcie bieżącym numer 8/2013.

Spółka zawarła w dniu 1 sierpnia 2014 roku dwie umowy kredytowe: o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 mln zł oraz o kredyt obrotowy w kwocie 1 mln zł, których uruchomienie nastąpiło 8 października 2014 roku.

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

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

- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji,
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR,
- częściowe inwestycje bieżące w procesy produkcyjne; prowadzenie działań związanych z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego dla spółki matki Protektor S.A. w Lublinie,
- konsekwentna realizacja polityki ograniczenia zadłużenia jednostki,
- kontynuacja procesu sprzedaży nieruchomości położonej w Lublinie i przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane pod względem infrastrukturalnym do bieżącej produkcji.

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

- niejednoznaczne tendencje gospodarcze w Niemczech, Europie i na świecie wciąż oddziałują na niestabilność popytu na produkty Grupy,
- ryzyko dalszych sankcji gospodarczych lub wojny gospodarczej w Europie ze względu na wydarzenia na Ukrainie (działania militarne Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej)- osłabienie spółek zależnych z Niemiec,
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców (chemia), materiałów (skóra), energii, kosztów osobowych (usługi zewnętrzne – cholewki) oraz innych czynników działalności gospodarczej czego efektem jest zagrożenie co do niższej rentowności produkcji obuwia roboczego,
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców PROTEKTOR S.A. w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji,
- niepełne wykorzystanie do bieżącej produkcji leasingowanej maszyny STEMMA oraz opóźnienie decyzji o jej relokacji z Czech do Lublina ze względu na proces

poszukiwania inwestora strategicznego w latach 2013 i 2014 i sprzedaży nieruchomości w Lublinie, gdzie nie można ze względów technologicznych postawić takiej maszyny,

- trend rynkowy do zakupu tańszego obuwia technologicznego (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu), odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- pojawiające się trudności technologiczne w produkcji obuwia (konieczność dodatkowych nieplanowanych inwestycji oraz napraw),
- brak równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech a spółką matką,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów w przypadku nieregularnych spłat zobowiązań,
- ryzyko wystąpienia trudności w zapłacie wierzytelności przez niektórych kontrahentów,
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR),
- ryzyko nieudanych negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi zakupem siedziby PROTEKTOR S.A.

11. 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 wystarczająco zdywersyfikowany rynek dostaw. Źródła zaopatrzenia poszczególnych spółek Grupy to przede wszystkim ich rynki krajowe, choć udział rynków zagranicznych także jest znaczący. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupowa opiera się na współpracy z producentami i pośrednikami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u co najmniej 2 różnych dostawców (dotyczy spółki matki). Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców. Dodatkowo pozwala na utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami, co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw. W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw.

Niemniej jednak w jednostce dominującej istnieje ryzyko związane z utrzymaniem jakości materiałów (skóry, trójsklejki, kleje) na wysokim poziomie. Ze względu na ograniczanie kosztów produkcji przez dostawców w poszczególnych dostawach mogą pojawiać się zdegradowane partie materiału do produkcji, co zwiększa ryzyka reklamacyjne.

W okresie ostatnich 6 miesięcy obserwowana jest tendencja do wzrostu cen na skóry na rynku europejskim, co spowodowane jest szerszym wejściem na ten rynek firm produkujących meble. Wzrosty cen w poszczególnych typach skór sięgają ponad 10% w skali ostatnich 12 miesięcy.

Ryzyko kredytowe

Przedmiotowe ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej. Ze względu na to Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest stosunkowo nieznaczne, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych kredytów obrotowych i pożyczek, 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 może obniżyć dochodowość Spółki. Z uwagi na niski poziom stóp procentowych oraz prognozy ich ewentualnego dalszego obniżania jak i politykę systematycznego obniżania skali zaciągniętych kredytów Grupa uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

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. Spółka realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych krótko i długoterminowych źródeł finansowania tj. kredytów i pożyczek. Pozwalają one na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów. Spółka prowadzi politykę systematycznego oddłużania się dzięki czemu obniża także ten rodzaj ryzyka. Natomiast w ramach samej Grupy Kapitałowej występuje jeszcze brak równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką w ramach prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce 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 niemieckich.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w 2014 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z nich Spółka może mieć trudności w pozyskaniu nowego.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowałą drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane. Największe obroty w I półroczu 2014 roku jednostka dominująca odnotowała z ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - stanowiły one 23,3% całości obrotów. Żaden klient spoza Grupy Kapitałowej Protektor nie realizuje z nią obrotów większych niż 10,0%.

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody PROTEKTOR S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kończący się kryzys finansowy oraz powstanie zapalnych sytuacji politycznych (sankcje gospodarcze) związanych z działalnością Rosji w Europie (Ukraina; Mołdawia; Gruzja) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową jednostki, a w szczególności jednostek zależnych w Niemczech i Mołdawii (Naddniestrzu). Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe, konsekwentnie stosowany jest system ograniczenia kosztów działalności oraz przygotowywany jest plan częściowej (20%-30%) relokacji produkcji z Mołdawii (Naddniestrza) do Lublina.

Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z obecnością Grupy w Naddniestrzu jest niejasny status tego regionu na arenie międzynarodowej oraz niejasne podstawy prawa lokalnego. Dotychczas działalność Grupy w Naddniestrzu nie napotykała na tego rodzaju problemy, aczkolwiek w sytuacji rozszerzenia konfliktu pomiędzy Rosją i Ukrainą na Mołdawię i Naddniestrze istotność tego czynnika ryzyka może wzrosnąć.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

Przetargi publiczne odbywają się głównie w oparciu o kryterium, jakim jest cena minimalna. Stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy produkujące obuwie tanie i gorszej jakości. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta lub całkowicie ją eliminujące. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność może być jeszcze niższa od osiągniętej obecnie. Neutralizacja takiego ryzyka następuje poprzez zawieranie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (wojsko) oraz nie składania ofert z poziomem cen nie pokrywających kosztów wytworzenia.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są niejednolite. W przypadku Emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku polskiej spółki, zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnym systemie podatkowym, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z

przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostkę, co może mieć pewien wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Spółka 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.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 14 listopada 2014 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU