

Grupa Kapitałowa Protektor



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Protektor
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
za I kwartał 2015 roku**

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

Maj 2015 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).....	7
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)	9
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	13
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	15
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	17
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
INFORMACJA DODATKOWA.....	20
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	32

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa		
Aktywa trwałe	19 529	19 853
Wartości niematerialne	5 031	5 049
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 007	13 341
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	11
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	12	11
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 479	1 452
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	65 123	61 010
Zapasy	43 260	41 462
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	8 616	4 741
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	8 616	4 741
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	739	810
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 311	1 106
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 311	1 106
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 346	4 585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	851	306
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	84 652	80 863

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Pasywa		
Kapitał własny	62 004	61 556
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	61 126	60 525
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	12	2 086
Pozostałe kapitały	(433)	(433)
Niepodzielony wynik finansowy	41 740	39 065
- zysk (strata) z lat ubiegłych	39 303	33 067
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 437	5 998
Udziały niesprawujące kontroli	878	1 031
Zobowiązania	22 648	19 307
Zobowiązania długoterminowe	5 187	5 799
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 500	2 949
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 500	2 949
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	633	784
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	255	273
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	255	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 784	1 778
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	15
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	17 461	13 508
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 170	2 777
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 170	2 777
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	714	716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 245	4 093
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	7 245	4 093
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 044	933
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 366	2 798
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 366	2 798
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	968	533
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	954	1 658
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	84 652	80 863

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	25 984	26 576
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	25 877	26 420
Przychody ze sprzedaży usług	30	27
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	77	129
Koszt własny sprzedaży	(15 393)	(16 304)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(15 314)	(16 258)
Koszt sprzedanych usług	(11)	(6)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(68)	(40)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 591	10 272
Koszty sprzedaży	(1 982)	(2 195)
Koszty ogólnego zarządu	(4 566)	(4 896)
Pozostałe przychody operacyjne	378	209
Pozostałe koszty operacyjne	(112)	(190)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 309	3 200
Przychody finansowe	1	57
Koszty finansowe	(8)	(135)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 302	3 122
Podatek dochodowy	(1 871)	(1 470)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 431	1 652
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 431	1 652
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 437	1 640
- akcjonariuszom mniejszościowym	(6)	12
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 983)	(289)
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Całkowite dochody razem:	448	1 363
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	601	1 462
- akcjonariuszom mniejszościowym	(153)	(99)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN / akcję	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 437	1 640
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 437	1 640
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	0,13	0,09
- rozwodniony	0,13	0,09
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,13	0,09
- rozwodniony	0,13	0,09

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 302	3 122
Korekty:	661	487
Amortyzacja wartości niematerialnych	40	43
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	557	376
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(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	64	68
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 963	3 609
Zmiana stanu zapasów	(3 417)	329
Zmiana stanu należności	(7 074)	(3 023)
Zmiana stanu zobowiązań	6 873	2 591
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(557)	(587)
Inne korekty	(606)	(597)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	182	2 322
Zapłacone odsetki	-	77
Zapłacony podatek dochodowy	(1 875)	(1 470)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 693)	929

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(285)	(571)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42	-
Wydanki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydanki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydanki 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	1	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(247)	(571)
<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	603	838
Spłaty kredytów i pożyczek	(660)	(279)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(182)	(25)
Odsetki zapłacone	(51)	(193)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(290)	341
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 230)	699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 585	5 731
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(9)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 346	6 430

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 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 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 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 01.01.2015 roku		9 572	9 802	2 086	39 065	60 525	1 031	61 556
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	9 802	2 086	39 065	60 525	1 031	61 556
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń								-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaż		-	-	-	-	-	-	-
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				(2 074)	238	(1 836)	(147)	(1 983)
Wyniki odnoszone na kapitał własny						-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	(2 074)	238	(1 836)	(147)	(1 983)
Zysk netto za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku					2 437	2 437	(6)	2 431
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku		-	-	(2 074)	2 675	601	(153)	448
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy						-		-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						-		-
Podział wyniku finansowego						-		-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku		9 572	9 802	12	41 740	61 126	878	62 004

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.03.2014 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 31.03.2014</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
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		-	-	44	(222)	(178)	(111)	(289)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	44	(222)	(178)	(111)	(289)
Zysk netto za okres od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	-	1 640	1 640	12	1 652
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	44	1 418	1 462	(99)	1 363
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku		9 572	15 026	816	34 254	59 668	951	60 619

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.03.2015 I 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	25 997	25 939
Wartości niematerialne	43	43
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 635	1 604
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	1 479	1 452
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	21 389	21 813
Zapasy	6 861	5 673
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	1 573	872
- od jednostek powiązanych	573	-
- od pozostałych jednostek	1 000	872
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 338	5 844
- od jednostek powiązanych	2 959	5 595
- od pozostałych jednostek	379	249
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 145	1 329
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	472	95
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	47 386	47 752

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	37 062	37 782
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 062	37 782
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	1 108
Niepodzielony wynik finansowy	16 147	16 867
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 867	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(720)	5 661
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	10 324	9 970
Zobowiązania długoterminowe	4 023	4 438
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 500	2 949
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 500	2 949
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	119	85
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	1 389
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	15
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 301	5 532
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 170	2 777
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 170	2 777
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	114	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 017	1 901
- wobec jednostek powiązanych	132	212
- wobec pozostałych jednostek	1 885	1 689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	791	511
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	791	511
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	137	136
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	72	112
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	47 386	47 752

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	2 390	2 733
- od jednostek powiązanych	612	574
Przychody ze sprzedaży produktów	2 257	2 560
Przychody ze sprzedaży usług	56	44
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	77	129
Koszt własny sprzedaży	(1 990)	(2 172)
- od jednostek powiązanych	(590)	(576)
Koszt sprzedanych produktów	(1 911)	(2 126)
Koszt sprzedanych usług	(11)	(6)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(68)	(40)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	400	561
Koszty sprzedaży	(138)	(157)
Koszty ogólnego zarządu	(796)	(894)
Pozostałe przychody operacyjne	200	177
Pozostałe koszty operacyjne	(183)	(183)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(517)	(496)
Przychody finansowe	-	57
Koszty finansowe	(230)	(79)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(747)	(518)
Podatek dochodowy	27	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(720)	(518)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		-
Zysk (strata) netto	(720)	(518)
Zysk (strata) netto przypadający:		-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(720)	(518)
- 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:	(720)	(518)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2015 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.03.2014 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(720)	(518)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(720)	(518)
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	(0,04)	(0,03)
- rozwodniony	(0,04)	(0,03)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,04)	(0,03)
- rozwodniony	(0,04)	(0,03)

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2015 I OD 01.01 DO 31.03.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(747)	(518)
Korekty:	137	172
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	16
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	81	88
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	51	68
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(610)	(346)
Zmiana stanu zapasów	(1 188)	(682)
Zmiana stanu należności	(825)	(21)
Zmiana stanu zobowiązań	396	713
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(416)	(341)
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	229	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 414)	(677)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 414)	(677)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(33)	(4)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-
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	2 410	1 220
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 372	1 216
<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	603	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(660)	(279)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(25)	(25)
Odsetki zapłacone	(51)	(68)
Dywidendy wypłacone		-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	(372)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(175)	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 329	4 397
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(9)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 145	4 564

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

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 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU							
Wyszczególnienie	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 roku 01.01.2015 roku	9 572	11 343	-	16 867	37 782	-	37 782
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	11 343	-	16 867	37 782	-	37 782
	-	-	-	-	-	-	-
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 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku	-	-	-	(720)	(720)	-	(720)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku	-	-	-	(720)	(720)	-	(720)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	9 572	11 343	-	16 147	37 062	-	37 062

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 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 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
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 31.03.2014 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrążeń	-						
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 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	(518)	(518)	-	(518)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	(518)	(518)	-	(518)
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy					-		-
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży					-		-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)					-		-
Podział wyniku finansowego					-		-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	9 572	16 581	-	10 587	36 740	-	36 740

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 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 2014, które zostały opublikowane w dniu 30 kwietnia 2015 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 I kwartał 2015 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 dzierzawionymi (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 2015 roku do 31 marca 2015 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

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

Skład Zarządu na 31 marca 2015 roku.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2015 roku:

- Mirosław Panek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Burlewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - 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.

Jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

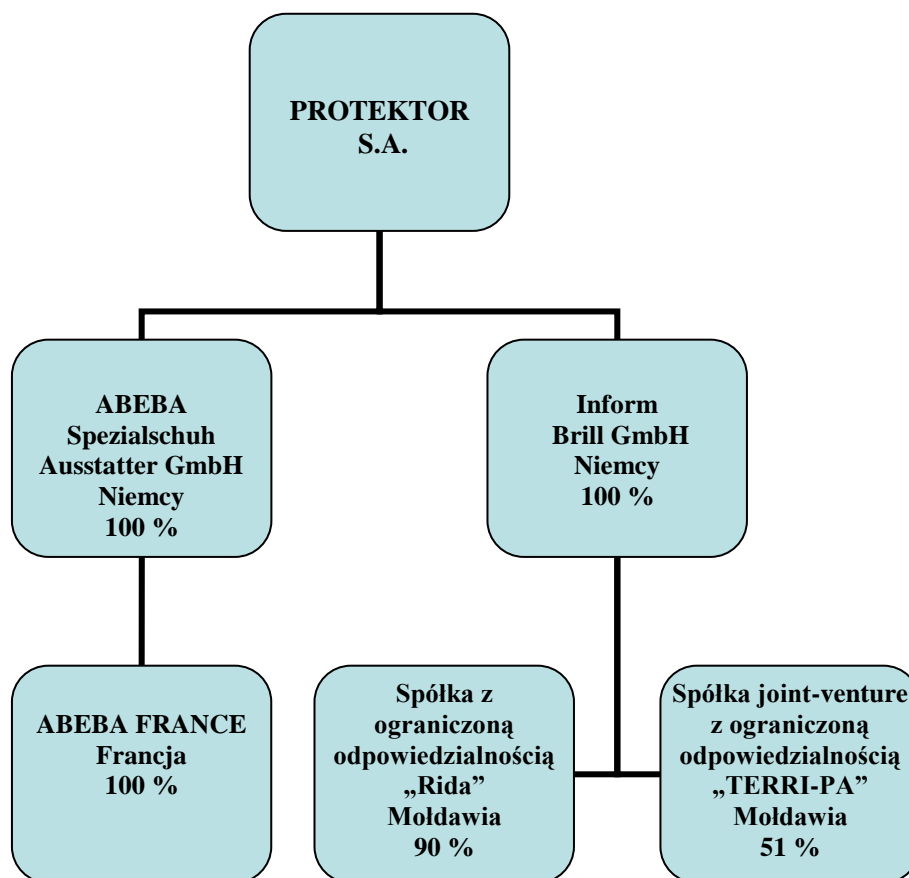
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie I kwartału 2015 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 we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 31 marca 2015 roku:

- PROTEKTOR S.A.- jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-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 Spezia Schuh-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 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANA
Przychody ogółem	24 294	2 390	26 684	(700)	25 984
Sprzedaż na zewnątrz	24 206	1 778	25 984		25 984
Sprzedaż między segmentami	88	612	700	(700)	-
Koszty ogółem	14 097	1 990	16 087	(694)	15 393
Wynik segmentu	10 197	400	10 597	(6)	10 591
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 388)	(917)	(6 305)	23	(6 282)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Wynik na działalności operacyjnej	4 809	(517)	4 292	17	4 309
Przychody finansowe	1	-	1		1
Koszty finansowe	(13)	(230)	(243)	235	(8)
Inne korekty			-		
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-		-
Wynik przed opodatkowaniem	4 797	(747)	4 050	252	4 302
Podatek dochodowy	(1 898)	27	(1 871)		(1 871)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 899	(720)	2 179	252	2 431
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	2 899	(720)	2 179	252	2 431
Aktywa ogółem	59 121	47 386	106 507	(21 855)	84 652
Aktywa segmentu	58 996	21 014	80 010		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-	-	-	4 672	-
Pozostałe aktywa			-		-
Pozostałe			-	(24)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	125	3 532	3 657	(3 657)	-
Zobowiązania segmentu	16 206	10 324	26 530	(3 882)	22 648
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	35	5	40		40
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	476	81	557		557

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA -JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	24 669	2 733	27 402	(826)	26 576
Sprzedaż na zewnątrz	24 417	2 159	26 576	-	26 576
Sprzedaż między segmentami	252	574	826	(826)	-
Koszty ogółem	14 971	2 172	17 143	(839)	16 304
Wynik segmentu	9 698	561	10 259	13	10 272
Koszty (przychody) nieprzypisane	(6 032)	(1 057)	(7 089)	17	(7 072)
Wynik na działalności operacyjnej	3 666	(496)	3 170	30	3 200
Przychody finansowe	-	57	57	-	57
Koszty finansowe	(42)	(79)	(121)	(14)	(135)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Wynik przed opodatkowaniem	3 624	(518)	3 106	16	3 122
Podatek dochodowy	(1 470)	-	(1 470)	-	(1 470)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 154	(518)	1 636	16	1 652
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Wynik netto	2 154	(518)	1 636	16	1 652
Aktywa ogółem	56 986	47 725	104 711	(20 371)	84 340
Aktywa segmentu	56 967	22 718	79 685	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-	-	-	4 672	-
Pozostałe	-	-	-	(17)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	19	2 167	2 186	(2 186)	-
Zobowiązania segmentu	15 056	10 985	26 041	(2 320)	23 721
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
mortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	27	16	43	-	43
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	288	88	376	-	376

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 01.01.2015 DO 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 054	15 503	7 032	1 395	25 984
Aktywa segmentu	21 014	58 996	-	-	80 010

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 193	17 134	6 161	1 088	26 576
Aktywa segmentu	22 718	56 967	-	-	79 685

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:

- systematyczna poprawa wyników finansowych działalności Grupy (wzrost EBIT o 34,7% oraz wyniku netto o 47,2% 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 OPTIMA spółki COMARCH S.A. dla PROTEKTOR S.A. w Lublinie,
- prowadzenie działań w kierunku sprzedaży nieruchomości w Lublinie,
- podpisanie przedwstępnej warunkowej umowy najmu na okres 10 lat hali magazynowo-produkcyjnej wraz z budynkiem biurowym w Lublinie w podstrefie specjalnej strefy ekonomicznej.

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

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje jednostka dominująca, charakteryzuje 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 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Zapasy	200	72	(66)	206

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Zapasy	1 207	72	(66)	1 213

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 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Należności	92	2	(13)	81
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Należności	121	2	(13)	110
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 01.01.2015 roku	151	112
Zwiększenia rezerw	84	-
Rezerwy utworzone	-	65
Rezerwy wykorzystane (-)	(83)	(105)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	152	72

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	548	1 658
Zwiększenia rezerw	644	-
Rezerwy utworzone	-	259
Rezerwy wykorzystane (-)	(209)	(963)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku	983	954

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	0	0	1 389
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	27	0	1 479

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 778	6	0	1 784
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	27	0	1 479

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

W okresie sprawozdawczym spółka PROTEKTOR S.A dokonała zakupu (poprzez leasing) form do wtrysku międzypodeszwy o wartości 78,3 tys. PLN netto.

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).

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

Obecnie europejska gospodarka funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności. Kryzys finansowy oraz problemy związane z potencjalną niewypłacalnością niektórych krajów należących do strefy euro powodują, że bardzo trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej, w tym na rynku niemieckim i polskim. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

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

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2015 I 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	698	199
PROTEKTOR S.A. od	0	0
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	573	0
-SOOO „TERRI-PA”	-	-
- Odpis aktualizujący	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	125	199
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 959	5 595
PROTEKTOR S.A. od		
- Inform Brill GmbH - dywidenda	1 414	1 481
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	1 545	4 108
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	-	6
Zaliczki na dostawy	-	-
PROTEKTOR S.A. od		
- Inform Brill GmbH	-	-
Razem	3 657	5 794

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2015 I 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	740	219
PROTEKTOR S.A. wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba	132	212
- różnice kursowe	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- PROTEKTOR S.A.	608	7
-różnice kursowe		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 142	5 935
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
-PROTEKTOR S.A.	3 142	5 935
-różnice kursowe	-	-
Razem	3 882	6 154

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2015

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.03.2015
PROTEKTOR S.A.	
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	772
-wyroby	586
-usługi	26
-refaktury	160
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.03.2015
Grupa Kapitałowa Abeba	
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	88
-materiały	88

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.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	-	-
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	1 486	1 770
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)		
-hipoteka umowna łączna	15 000	15 000

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2015

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.03.2015 - 4,0890 PLN, 31.12.2014 - 4,2623 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 3 miesięcy okresu sprawozdawczego (I kwartał 2015 - 4,1489 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2014 - 4,1894 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2015 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2014 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2015 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2014 EUR
	Przychody ze sprzedaży	25 984	26 576	6 263
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 591	10 272	2 553	2 452
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 309	3 200	1 039	764
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 302	3 122	1 037	745
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	2 431	1 652	586	394
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 437	1 640	587	391
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 693)	929	(408)	222
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(247)	(571)	(60)	(136)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(290)	341	(70)	81
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 230)	699	(538)	167
Średni kurs PLN / EUR			4,1489	4,1894
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	84 652	80 863	20 702	18 972
Aktywa trwałe	19 529	19 853	4 776	4 658
Aktywa obrotowe	65 123	61 010	15 926	14 314
Zobowiązania razem	22 648	19 307	5 539	4 530
Zobowiązania długoterminowe	5 187	5 799	1 269	1 361
Zobowiązania krótkoterminowe	17 461	13 508	4 270	3 169
Kapitał własny	62 004	61 556	15 164	14 442
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	61 126	60 525	14 949	14 200
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 341	2 246
Średnia ważona liczba akcji (w tys.)	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,13	0,32	0,03	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,13	0,32	0,03	0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	5 136	-	1 205

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2015 roku (w tys. PLN)*

Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,27	-	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,0890	4,2623

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2015 PLN	od 01.01 do 31.03.2014 PLN	od 01.01 do 31.03.2015 EUR	od 01.01 do 31.03.2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 390	2 733	576	652
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	400	561	96	134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(517)	(496)	(125)	(118)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(747)	(518)	(180)	(124)
Zysk (strata) netto	(720)	(518)	(174)	(124)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 414)	(677)	(582)	(162)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 372	1 216	572	290
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(133)	(372)	(32)	(89)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(175)	167	(42)	39
Średni kurs PLN / EUR			4,1489	4,1894
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	47 386	47 752	11 589	11 203
Aktywa trwałe	25 997	25 939	6 358	6 086
Aktywa obrotowe	21 389	21 813	5 231	5 118
Zobowiązania razem	10 324	9 970	2 525	2 339
Zobowiązania długoterminowe	4 023	4 438	984	1 041
Zobowiązania krótkoterminowe	6 301	5 532	1 541	1 298
Kapitał własny	37 062	37 782	9 064	8 864
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 341	2 246
Średnia ważona liczba akcji (w tys.)	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,04)	0,30	(0,01)	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,04)	0,30	(0,01)	0,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	5 136	-	1 205
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,27	-	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,0890	4,2623

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 I kwartale 2015 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 rok 2014 30.04.2015	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2015	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2015	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 15.05.2015	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)	2 071 561	-	-	2 071 561	10,89 %	10,89 %
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	8 646 677			8 646 677	45,46 %	45,46 %
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 informacją Akcjonariusza z dnia 24.02.2015 r. ,

(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 rok 2014 30.04.2015	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2015 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2015 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku 15.05.2015	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 I kwartale 2015 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 I kwartale 2015 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.

Brak.

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:

- zbudowanie dużego portfolio na obuwiu ciężkie dla znaku towarowego PROTEKTOR,
- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji dla znaku towarowego PROTEKTOR (dział eksportu),
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie ciężkie),
- częściowe inwestycje bieżące w procesy produkcyjne; końcowy etap wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA dla spółki matki Protektor S.A. w Lublinie,
- konsekwentna realizacja polityki ograniczenia zadłużenia jednostki,
- planowana sprzedaż nieruchomości położonej w Lublinie,
- przeniesienie produkcji z ulicy Kunickiego w Lublinie do lubelskiej podstrefy Specjalnej Strefy Ekonomicznej w II kwartale 2016 roku.

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

- słabnący kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze w Europie i na świecie wciąż oddziałują na niestabilność popytu na produkty Grupy na jej rynkach macierzystych (Niemcy – ABEBA; Polska- PROTEKTOR),
- ryzyko sankcji gospodarczych lub wojny gospodarczej w Europie ze względu na wydarzenia na Ukrainie (inwazja Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej w takiej formie jak na Krymie lub Wschodniej Ukrainie) - osłabienie spółek zależnych z Niemiec,
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców (chemia), materiałów (skóra), energii, kosztów osobowych (Niemcy ze względu na niski poziom bezrobocia; Polska ze względu na poprawę sytuacji gospodarczej) oraz innych czynników działalności gospodarczej czego efektem jest zagrożenie niższej rentowności produkcji obuwia roboczego,
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców PROTEKTOR S.A. oraz Inform Brill GmbH 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 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 nieruchomości, stanowiących siedzibę PROTEKTOR S.A.,
- ryzyko niezawarcia właściwej umowy najmu lub opóźnienia budowy hali magazynowo-produkcyjnej w Lublinie, skutkujące przesunięciem terminu przeprowadzki.

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, kleje, galanteria metalowa, podszewki i cholewki. 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.

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 zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość jednostki. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na ostatnie obniżki poziomu stóp procentowych jak i politykę systematycznego obniżania skali zadłużenia, jednostka uznała, iż nie ma potrzeby stosowania dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu udzielonych dla 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	-140	-70	0	70	140

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 marca 2015 roku. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza.

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. 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. W sytuacji podjęcia przez akcjonariuszy podczas WZA decyzji o wypłacie dywidendy, spółka będzie musiała wziąć „pomostowy” kredyt bieżący w celu sfinansowania tej płatności z powodu prowadzenia równocześnie inwestycji w nową halę produkcyjną.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend. Główną walutą

zagranicznych transakcji było i jest EUR. Znacząca fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. W okresie sprawozdawczym przejawiało się to przede wszystkim w wycenie dywidend ze spółek zależnych.

PROTEKTOR S.A. w I kwartale 2015 roku nie była stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	2 692				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	10 667	11 200	533	10134	-533
Razem	10 667	11 200	533	10 134	-533

Łączny efekt wzrostu kursów	533	-533
Efekt podatkowy 19%	101	-101
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	432	-432

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 908				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	8 026	8 427	-401	7625	401
Razem	8 026	8 427	-401	7 625	401

Łączny efekt wzrostu kursów	-401	401
Efekt podatkowy 19%	-76	76
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-325	325

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z kluczowych klientów Spółka może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor dążą 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 kwartale 2015 roku jednostka dominująca odnotowała z ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - stanowiły one 24,5% całości obrotów. Żaden klient spoza Grupy Kapitałowej Protektor nie realizuje z nią obrotów większych niż 10,0% w odniesieniu do całości obrotów GKP lub nawet do obrotów realizowanych przez swoją spółkę macierzystą (ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH lub PROTEKTOR S.A.).

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. Przychody Grupy Abeba natomiast realizowane są głównie w Europie Zachodniej. 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, osiągane wyniki oraz sytuację finansową jednostki, a w szczególności jednostek zależnych w Niemczech i Mołdawii (Naddniestrzu). Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe oraz płynność GKP, konsekwentnie stosowany jest system kontroli kosztów działalności oraz przygotowywany jest plan częściowej (30%-50%) 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.

W średnioterminowej perspektywie zmian sytuacji geopolitycznej, może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, co byłoby dodatkowym czynnikiem ryzyka finansowego dla GKP.

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 niższa od osiąganey obecnie. Neutralizacja takiego ryzyka następuje poprzez zawieranie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (wojsko) oraz nie składania ofert z poziomem cen niepokrywających 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 15 maja 2015 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU