

Grupa Kapitałowa Protektor



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Protektor
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
za I kwartał 2016 roku**

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

Maj 2016 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	12
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	16
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	18
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
INFORMACJA DODATKOWA	22
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	34

„PROTEKTOR Spółka Akcyjna” na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy PROTEKTOR Spółka Akcyjna stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Protektor.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa		
Aktywa trwale	25 885	26 343
Wartości niematerialne	4 947	4 970
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	19 665	20 051
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	12
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	11	12
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 262	1 310
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	58 921	55 326
Zapasy	44 004	45 404
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	9 154	5 601
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	9 154	5 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	408	533
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 708	1 176
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 708	1 176
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 751	2 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	896	342
Aktywa trwale zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	84 806	81 669

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Pasywa		
Kapitał własny	63 030	62 026
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	61 796	60 754
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	1 369	1 753
Pozostałe kapitały	(346)	(346)
Niepodzielony wynik finansowy	40 966	39 540
- zysk (strata) z lat ubiegłych	39 248	33 289
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 718	6 251
Udziały niesprawujące kontroli	1 234	1 272
Zobowiązania	21 776	19 643
Zobowiązania długoterminowe	7 447	7 595
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 798	5 197
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 798	5 197
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	623	405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	265	249
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	265	249
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 730	1 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	31
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	14 329	12 048
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 548	2 494
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 548	2 494
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	763	922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 934	3 814
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 934	3 814
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	293	43
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 690	2 867
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 690	2 867
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	863	507
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 238	1 401
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	84 806	81 669

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	26 339	25 984
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	26 229	25 877
Przychody ze sprzedaży usług	35	30
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74	77
Koszt własny sprzedaży	(15 866)	(15 393)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(15 619)	(15 314)
Koszt sprzedanych usług	(201)	(11)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(47)	(68)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 473	10 591
Koszty sprzedaży	(2 101)	(1 982)
Koszty ogólnego zarządu	(4 759)	(4 620)
Pozostałe przychody operacyjne	374	378
Pozostałe koszty operacyjne	(298)	(112)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 689	4 255
Przychody finansowe	54	1
Koszty finansowe	(235)	(8)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 508	4 248
Podatek dochodowy	(1 744)	(1 861)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 764	2 387
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 764	2 387
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 718	2 393
- akcjonariuszom mniejszościowym	46	(6)
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(760)	(2 071)
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Całkowite dochody razem:	1 004	316
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 042	469
- akcjonariuszom mniejszościowym	(38)	(153)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 718	2 393
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 718	2 393
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,09	0,13
- rozwodniony	0,09	0,13
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,09	0,13
- rozwodniony	0,09	0,13

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 508	4 248
Korekty:	733	715
Amortyzacja wartości niematerialnych	22	40
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	654	611
(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	57	64
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 241	4 963
Zmiana stanu zapasów	1 253	(3 417)
Zmiana stanu należności	(4 200)	(7 074)
Zmiana stanu zobowiązań	2 239	6 873
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(302)	(557)
Inne korekty	(372)	(606)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 859	182
Zapłacone odsetki	186	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 678)	(1 875)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 367	(1 693)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(34)	(5)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(43)	(285)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	42
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	-	1
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(77)	(247)
<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	409	603
Spłaty kredytów i pożyczek	(747)	(660)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(235)	(182)
Odsetki zapłacone	(236)	(51)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(809)	(290)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	481	(2 230)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 270	4 585
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 751	2 346

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 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 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 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 01.01.2016 roku	9 572	9 889	1 753	39 540	60 754	1 272	62 026
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	9 889	1 753	39 540	60 754	1 272	62 026
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2016 roku do 31.03.2016 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń							-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(384)	(292)	(676)	(84)	(760)
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-		(384)	(292)	(676)	(84)	(760)
Zysk netto za okres od 01.01.2016 roku do 31.03.2016 roku				1 718	1 718	46	1 764
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2016 roku do 31.03.2016 roku	-		(384)	1 426	1 042	(38)	1 004
Dywidendy							-
Wyemitowany kapitał podstawowy							-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							-
Podział wyniku finansowego							-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	9 572	9 889	1 369	40 966	61 796	1 234	63 030

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

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	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 01.01.2015 roku	9 572	9 802	2 086	38 537	59 997	1 031	61 028
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu							
Saldo po zmianach	9 572	9 802	2 086	38 537	59 997	1 031	61 028
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 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 okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(2 074)	150	(1 924)	(147)	(2 071)
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-		(2 074)	150	(1 924)	(147)	(2 071)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				2 393	2 393	(6)	2 387
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku	-		(2 074)	2 543	469	(153)	316
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	9 572	9 802	12	41 080	60 466	878	61 344

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 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 01.01.2015 roku	9 572	9 802	2 086	38 537	59 997	1 031	61 028
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	9 802	2 086	38 537	59 997	1 031	61 028
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrążeń							-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(58)	(333)	413	22	162	184
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	(58)	(333)	413	22	162	184
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				6 251	6 251	79	6 330
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	(58)	(333)	6 664	6 273	241	6 514
Dywidendy				(5 516)	(5 516)		(5 516)
Wyemitowany kapitał podstawowy							-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							-
Strata z lat ub-przekwalif aktyw do sprzed na środki trwałe							-
Podział wyniku finansowego		145		(145)			-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	9 572	9 889	1 753	39 540	60 754	1 272	62 026

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	33 301	33 120
Wartości niematerialne	38	40
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9 161	8 930
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	1 262	1 310
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	15 371	15 119
Zapasy	8 237	5 975
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	1 692	1 308
- od jednostek powiązanych	420	13
- od pozostałych jednostek	1 272	1 295
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 542	7 323
- od jednostek powiązanych	3 896	7 232
- od pozostałych jednostek	646	91
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383	397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	517	116
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	48 672	48 239

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	37 226	37 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 226	37 804
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	1 253	1 253
Niepodzielony wynik finansowy	16 166	16 744
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 744	10 678
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(578)	6 066
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	11 446	10 435
Zobowiązania długoterminowe	6 668	6 810
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 798	5 197
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 798	5 197
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	623	358
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 216	1 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	31
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 778	3 625
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 235	1 174
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 235	1 174
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	231	274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 232	1 369
- wobec jednostek powiązanych	436	212
- wobec pozostałych jednostek	1 796	1 157
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	890	530
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	890	530
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	111
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	79	167
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	48 672	48 239

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2016	za okres od 01.01 do 31.03.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	3 193	2 390
- od jednostek powiązanych	982	612
Przychody ze sprzedaży produktów	2 885	2 257
Przychody ze sprzedaży usług	233	56
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74	77
Koszt własny sprzedaży	(2 719)	(1 990)
- od jednostek powiązanych	(992)	(590)
Koszt sprzedanych produktów	(2 472)	(1 911)
Koszt sprzedanych usług	(201)	(11)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(47)	(68)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	474	400
Koszty sprzedaży	(127)	(138)
Koszty ogólnego zarządu	(879)	(850)
Pozostałe przychody operacyjne	163	200
Pozostałe koszty operacyjne	(214)	(183)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(583)	(571)
Przychody finansowe	101	-
Koszty finansowe	(56)	(230)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(538)	(801)
Podatek dochodowy	(40)	37
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(578)	(764)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	(578)	(764)
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(578)	(764)
- 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:	(578)	(764)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2016	za okres od 01.01 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(578)	(764)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(578)	(764)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<i>z działalności kontynuowanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	(0,03)	(0,04)
- rozwodniony	(0,03)	(0,04)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	(0,03)	(0,04)
- rozwodniony	(0,03)	(0,04)

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 31.03.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2016	za okres od 01.01 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(538)	(801)
Korekty:	198	191
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	5
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	146	135
(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	50	51
Otrzymane odsetki		
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(340)	(610)
Zmiana stanu zapasów	(2 262)	(1 188)
Zmiana stanu należności	(991)	(825)
Zmiana stanu zobowiązań	1 223	396
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(489)	(416)
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	(36)	229
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 895)	(2 414)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 895)	(2 414)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2016	za okres od 01.01 do 31.03.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(34)	(5)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(33)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
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		
Wydanki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	3 373	2 410
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	3 339	2 372
<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	409	603
Spłaty kredytów i pożyczek	(747)	(660)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(70)	(25)
Odsetki zapłacone	(50)	(51)
Dywidendy wypłacone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(458)	(133)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	(175)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	397	1 329
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	383	1 145

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 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 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 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 01.01.2016 roku	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
			-	-	-	-	-
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 01.01.2016 roku do 31.03.2016 roku	-	-	-	(578)	(578)	-	(578)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2016 roku do 31.03.2016 roku	-	-	-	(578)	(578)	-	(578)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	9 572	11 488	-	16 166	37 226	-	37 226

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawnujące 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	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-		-
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	9 572	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny-różnice z zaokrągłeń	-						
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							
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 do 31.03.2015 roku	-			(764)	(764)		(764)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku	-		-	(764)	(764)	-	(764)
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	9 572	11 343	-	15 575	36 490	-	36 490

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 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 01.01.2015 roku		9 572	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Saldo po zmianach		9 572	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					6 066	6 066		6 066
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku		-	-	-	6 066	6 066	-	6 066
Dywidendy		-	-	-	(5 516)	(5 516)	-	(5 516)
Podział wyniku finansowego			145		(145)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku		9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 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 2015, które zostały opublikowane w dniu 29 kwietnia 2016 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 2016 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 jest „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) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (77.39.Z),
- 9) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenia 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 2016 roku do 31 marca 2016 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku.

Dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku jednostki dominującej „PROTEKTOR S.A.” zostały przekształcone w wyniku przeniesienia aktywów do sprzedaży do środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmienił się wynik netto o 44 tys. PLN w związku z korektą amortyzacji za I kwartał 2015 roku w kwocie 54 tys. PLN oraz podatku odroczonego w kwocie 10 tys. PLN. Zmiany te zostały odpowiednio ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dane porównywalne zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały analogicznie przekształcone jak w jednostce dominującej.

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

Skład Zarządu na 31 marca 2016 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2016 roku:

- Zdzisław Burlewicz - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Miller - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 marca 2016 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Mirosława Panka rezygnacji od dnia 6 marca 2016 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej „PROTEKTOR S.A.”. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 kwietnia 2016 roku powołało nowego członka Rady Nadzorczej Pana Marka Młotka-Kucharczyka. W tym samym dniu Rada Nadzorcza wybrała ze swego grona Przewodniczącego - Pana Jacka Dekarza.

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 wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

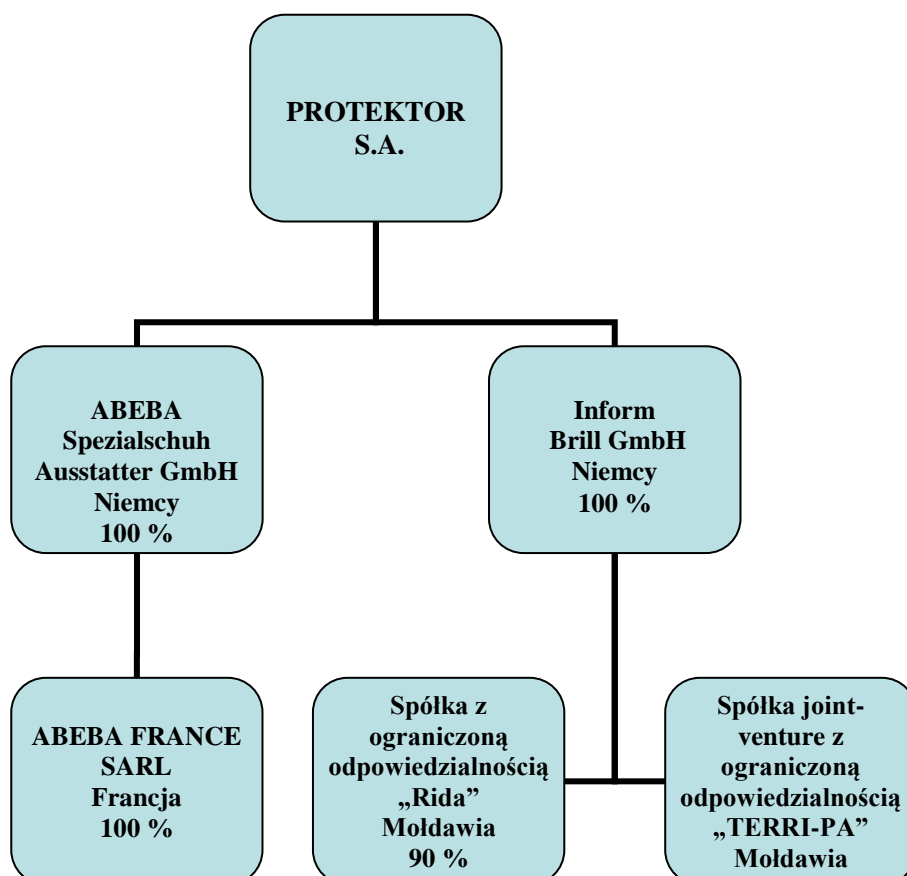
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie I kwartału 2016 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 2016 roku:

- „PROTEKTOR S.A.” - jednostka dominująca,

- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezienschuh-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 Spezienschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

B) Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. „PROTEKTOR S.A.” posiada 12.242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

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 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	24 413	3 193	27 606	(1 267)	26 339
Sprzedaż na zewnątrz	24 128	2 211	26 339		26 339
Sprzedaż między segmentami	285	982	1 267	(1 267)	-
Koszty ogółem	14 454	2 719	17 173	(1 307)	15 866
Wynik segmentu	9 959	474	10 433	(125)	10 473
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 657)	(1 057)	(6 714)	(70)	(6 784)
Wynik na działalności operacyjnej	4 302	(583)	3 719	(30)	3 689
Przychody finansowe	-	101	101	(47)	54
Koszty finansowe	(193)	(56)	(249)	14	(235)
Inne korekty			-		
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-		-
Wynik przed opodatkowaniem	4 109	(538)	3 571	(7 060)	3 508
Podatek dochodowy	(1 704)	(40)	(1 744)		(1 744)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 405	(578)	1 827	(7 060)	1 764
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	2 405	(578)	1 827	(7 060)	1 764
Aktywa ogółem	59 039	48 672	107 711	(22 905)	84 806
Aktywa segmentu	58 628	21 516	80 144		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-		-	4 672	-
Pozostałe aktywa			-	-	-
Pozostałe			-	(10)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	411	4 316	4 727	(4 727)	-
Zobowiązania segmentu	15 349	11 446	26 795	(5 019)	21 776
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	20	2	22	-	22
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	508	46	654	-	654

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.03.2015 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIACIE	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)	(971)	(6 359)	23	(6 336)
Wynik na działalności operacyjnej	4 809	(571)	4 238	17	4 255
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	(801)	3 996	252	4 248
Podatek dochodowy	(1 898)	37	(1 861)		(1 861)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 899	(764)	2 135	252	2 387
Wynik netto - działalność zaniechana			-		-
Wynik netto	2 899	(764)	2 135	252	2 387
Aktywa ogółem	59 121	47 223	106 344	(21 855)	84 489
Aktywa segmentu	58 996	20 851	79 847		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-		-	4 672	-
Pozostałe			-	(24)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	125	3 532	3 657	(3 657)	-
Zobowiązania segmentu	16 206	10 293	26 499	(3 882)	22 617
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	35	5	40	-	40
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	476	135	611	-	611

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.

OBZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 343	16 172	6 666	1 158	26 339
Aktywa segmentu	26 178	58 628	-	-	84 806

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	25 493	58 996	-	-	84 489

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 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:

- stopniowa rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie typu non metallic),
- wzrost zamówień na obuwie zawodowe i ochronne brendu PROTEKTOR w układzie rok do roku,
- prowadzenie działań w kierunku sprzedaży nieruchomości w Lublinie,
- kontynuacja działań w celu przeprowadzki w II kwartale 2016 roku do nowej siedziby „PROTEKTOR S.A.” zlokalizowanej w lubelskiej podstrefie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK,
- odnowienie parku maszynowego poprzez zakup maszyn z rynku pierwotnego i wtórnego.

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

W I kwartale 2016 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, 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 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Zapasy	297	74	(68)	303

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Zapasy	453	74	(68)	459

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 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Należności	87	39	(5)	121
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Należności	111	39	(5)	145
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 01.01.2016 roku	142	167
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	-	63
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(152)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	142	78

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	538	1 401
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	567	391
Rezerwy wykorzystane (-)	(211)	(554)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2016 roku	894	1 238

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

„PROTEKTOR S.A.”

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 224	4	(12)	1 216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 310	-	(48)	1 262

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 713	29	(12)	1 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 310	-	(48)	1 262

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

W okresie sprawozdawczym spółka „PROTEKTOR S.A.” dokonała zakupu (poprzez leasing) maszyn i urządzeń produkcyjnych o wartości 343 tys. PLN netto, zaś w Grupie Kapitałowej Abeba zakupiono drobne wyposażenie za 43 tys. PLN netto.

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

W dniu 26 kwietnia 2016 Spółka dokonała protokolarnego odbioru hali produkcyjno-magazynowej z zapleczem biurowym zgodnie z umową najmu z dnia 18 czerwca 2015 roku. Tym samym rozpoczął się dziesięcioletni okres najmu. Przez cały okres trwania umowy wynajmujący zobowiązuje się do niezbywania nieruchomości, jak i jej części, oraz tak całego prawa, jak i ułamka w prawie własności, bez uzyskania zgody najemcy na powyższe. Szacowana całkowita wartość czynszu najmu wraz z opłatami serwisowymi za cały okres jej obowiązywania to około 17 mln PLN netto.

Obecnie trwa wyposażanie obiektu w niezbędne maszyny i urządzenia. Przeprowadzka do nowej siedziby planowana jest w II kwartale 2016 roku.

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, a jej sumaryczny wzrost poddany jest dużej fluktuacji w zależności od państwa członkowskiego (w jednych krajach mamy wzrost PKB, a w innych spadek). Kryzys finansowy, sytuacja geopolityczna wokół Europy 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.

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2016 roku (w tys. PLN)*

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	831	213
„PROTEKTOR S.A.” od		
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	420	13
Grupa Kapitałowa Abeba od:		
- „PROTEKTOR S.A.”	411	200
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 896	7 232
„PROTEKTOR S.A.” od		
- Inform Brill GmbH - dywidenda	1 781	1 790
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	2 115	5 442
Razem	4 727	7 445

ROZRACHUNKI – JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	831	213
„PROTEKTOR S.A.” wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba	436	212
- różnice kursowe	(25)	(12)
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- „PROTEKTOR S.A.”	446	14
- różnice kursowe	(26)	(1)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 896	7 232
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- „PROTEKTOR S.A.”	4 137	7 680
- różnice kursowe	(241)	(448)
Razem	4 727	7 455

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2016

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.03.2016
„PROTEKTOR S.A.” – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	979
- wyroby	784
- usługi	198
- refaktury	-3
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	„PROTEKTOR S.A.”
	01.01-31.03.2016
Grupa Kapitałowa Abeba – przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	387
- materiały	285
- pozostałe przychody operacyjne	102

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	31.03.2016	31.12.2015
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – gwarancje bankowe	193	-
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	1 352	1 613
Zabezpieczenie: pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, kredytu w rachunku bieżącym i linii gwarancyjnej w mBank 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 2016

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.03.2016 - 4,2684 PLN, 31.12.2015 - 4,2615 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 2016 - 4,3559 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2015 - 4,1489 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2015 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2016 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2015 EUR
	Przychody ze sprzedaży	26 339	25 984	6 047
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 473	10 591	2 404	2 553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 689	4 255	847	1 026
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 508	4 248	805	1 024
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 764	2 387	405	575
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu Dominującego	1 718	2 393	394	577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 367	(1 693)	314	(408)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności Inwestycyjnej	(77)	(247)	(18)	(60)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(809)	(290)	(186)	(70)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	481	(2 230)	110	(538)
Średni kurs PLN / EUR			4,3559	4,1489
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	84 806	81 669	19 868	19 164
Aktywa trwałe	25 885	26 343	6 064	6 182
Aktywa obrotowe	58 921	55 326	13 804	12 983
Zobowiązania razem	21 776	19 643	5 102	4 609
Zobowiązania długoterminowe	7 447	7 595	1 745	1 782
Zobowiązania krótkoterminowe	14 329	12 048	3 357	2 827
Kapitał własny	63 030	62 026	14 767	14 555
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu Dominującego	61 796	60 754	14 478	14 256
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 243	2 246
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	0,09	0,13	0,02	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	0,09	0,13	0,02	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2684	4,2615

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2016 PLN	od 01.01 do 31.03.2015 PLN	od 01.01 do 31.03.2016 EUR	od 01.01 do 31.03.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	3 193	2 390	733	576
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	474	400	109	96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(583)	(571)	(134)	(138)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(538)	(801)	(124)	(193)
Zysk (strata) netto	(578)	(764)	(133)	(184)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 895)	(2 414)	(665)	(582)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności Inwestycyjnej	3 339	2 372	767	572
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(458)	(133)	(105)	(32)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich Ekwiwalentów	(14)	(175)	(3)	(42)
Średni kurs PLN / EUR			4,3559	4,1489
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	48 672	48 239	11 403	11 320
Aktywa trwałe	33 301	33 120	7 802	7 772
Aktywa obrotowe	15 371	15 119	3 601	3 548
Zobowiązania razem	11 446	10 435	2 682	2 449
Zobowiązania długoterminowe	6 668	6 810	1 562	1 598
Zobowiązania krótkoterminowe	4 778	3 625	1 119	851
Kapitał własny	37 226	37 804	8 721	8 871
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 243	2 246
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję	(0,03)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,03)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2684	4,2615

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 2016 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 2015 29.04.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 16.05.2016	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Mariusz Szymula	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak	1 989 249	-	-	1 989 249	10,46 %	10,46 %
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	3 109 005	-	-	3 109 005	16,34 %	16,34 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 563	-	-	3 291 563	17,30 %	17,30 %
Pozostali	8 636 028			8 636 028	45,41 %	45,41 %
Razem	19 021 600			19 021 600	100,00%	100,00 %

Zgodnie z wykazem Akcjonariuszy zarejestrowanych do uczestnictwa w NWZA w dniu 11.04.2016 roku.

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 2016 29.04.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku 16.05.2016	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 2016 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 2016 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:

- możliwy wzrost rynku na obuwie ciężkie,
- wprowadzenie do oferty nowych form spodów dla brendu Abeba,
- rozpoczęcie współpracy ze spółkami zagranicznymi w zakresie marek własnych,
- poszerzenie bazy maszynowej w I i II kwartale 2016 roku w Polsce i Naddniestrzu w celu uzyskania nowych mocy produkcyjnych w III kwartale 2016 roku z ofertą dla nowych rynków dla obuwia ciężkiego i przemysłowego,
- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji dla znaku towarowego PROTEKTOR (nowi klienci w Polsce, dział eksportu),
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie ciężkie, kompozyty (non metalic) - uzyskanie pozytywnych badań),

- inwestycje w bieżące procesy produkcyjne, dalsza optymalizacja produkcji po wdrożeniu zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA dla spółki matki „PROTEKTOR S.A.”,
- 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 oraz instalacja wtryskarki STEMMA w II kwartale 2016 roku,
- pozyskanie dodatkowych zamówień produkcyjnych na marki własne (MW) dla lokalizacji w Polsce i Naddniestrzu z tytułu przenoszenia produkcji do Europy z Azji przez obuwnicze spółki międzynarodowe.

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),
- ciągle ryzyko (choć mniejsze) przedłużenia sankcji gospodarczych lub dalszej ich eskalacji 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 materiałów (chemia, skóra), energii i kosztów osobowych:
 - w Niemczech ze względu na niski poziom bezrobocia,
 - w Polsce ze względu na poprawę sytuacji gospodarczej i spadek poziomu bezrobocia,
 - w Naddniestrzu ze względu na „stały” kurs lokalnej waluty do USD, przy jednoczesnym osłabieniu się EUR do USD oraz kosztów 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 w 1 połowie 2016 roku do bieżącej produkcji leasingowanej wtryskarki STEMMA, której ze względów ograniczeń technologicznych nie można było zainstalować w starej lokalizacji w Lublinie,
- trend rynkowy w hurtowniach BHP i u dystrybutorów do zakupu tańszego obuwia technologicznego pod własnymi markami (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu) odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- 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 lub opóźnień w dostawach w przypadku nieregularnych spłat zobowiązań,

- ryzyko wystąpienia trudności w spłacie należności od niektórych klientów,
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR),
- wysokie ryzyko nieudanych negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi zakupem nieruchomości, stanowiącej obecną siedzibę „PROTEKTOR S.A.”,
- ryzyko opóźnienia w przeniesieniu maszyn do nowej lokalizacji i długich przerw produkcyjnych.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na 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, chemia do wtrysku spodów, 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	-175	-87	0	87	175

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 marca 2016 roku. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z wypłaty dywidendy. 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 związku z podjęciem na WZA decyzji o wypłacie dywidendy oraz z powodu rozpoczęcia przygotowań do przeprowadzki do nowej hali produkcyjnej spółka musiała zaciągnąć kredyt obrotowy w dniu 5 października 2015 roku w wysokości 3 mln PLN.

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 2016 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	2 186				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	9 011	9 462	451	8560	-451
Razem	9 011	9 462	451	8 560	-451

Łączny efekt wzrostu kursów	451	-451
Efekt podatkowy 19%	86	-86
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	365	-365

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 369				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	5 982	6 281	-299	5683	299
Razem	5 982	6 281	-299	5 683	299

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

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. Żaden klient spoza Grupy Kapitałowej Protektor nie realizuje z nią obrotów większych niż 10% w odniesieniu do całości obrotów Grupy lub do obrotów realizowanych przez swoją spółkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH.

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, osiągnięte 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 rozpoczęty został plan częściowej (40%-50%) relokacji produkcji z Mołdawii (Naddniestrza) do Lublina (przeniesienie produkcji z fabryki RIDA Sp. z o.o. do nowej hali w strefie ekonomicznej w Lublinie).

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 osiągniętej 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 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 maja 2016 roku do publikacji w dniu 16 maja 2016 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU