

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

**sporządzone przez jednostkę dominującą PROTEKTOR S.A.,
Lublin, ul. Vetterów 24a-24b**

Kwiecień 2017 rok

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH).....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM).....	11
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
INFORMACJA DODATKOWA	60
POZOSTAŁE INFORMACJE	67

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Protektor oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Protektor w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres od 01.01. do 31.12.2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z .o.o., posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnia warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa			
Aktywa trwałe		28 342	26 343
Wartości niematerialne	2,3	4 932	4 970
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	21 994	20 051
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		13	12
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		13	12
Należności długoterminowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 277	1 310
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		126	-
Aktywa obrotowe		55 991	55 326
Zapasy	7	37 759	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	6	7 039	5 601
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		7 039	5 601
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		499	533
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	1 919	1 176
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		1 919	1 176
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	8 421	2 270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	354	342
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	-	-
Aktywa razem		84 333	81 669

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Pasywa			
Kapitał własny	22	60 805	62 026
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej		59 169	60 754
Kapitał podstawowy	12	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		3 288	1 753
Pozostałe kapitały	13	130	(346)
Niepodzielony wynik finansowy		35 944	39 540
- zysk (strata) z lat ubiegłych		32 660	33 289
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 284	6 251
Udziały niesprawujące kontroli	14	1 636	1 272
Zobowiązania		23 528	19 643
Zobowiązania długoterminowe		6 498	7 595
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	2 794	5 197
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		2 794	5 197
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	2 093	405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	317	249
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		317	249
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 252	1 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	42	31
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe		-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		17 030	12 048
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	6 380	2 494
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		6 380	2 494
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	752	922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	4 398	3 814
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		4 398	3 814
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		77	43
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	3 402	2 867
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		3 402	2 867
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	597	507
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		1 424	1 401
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Pasywa razem		84 333	81 669

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Noty	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	1, 19	107 553	102 814
- od jednostek powiązanych		-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	19	105 584	102 220
Przychody ze sprzedaży usług	19	137	131
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	1 832	463
Koszt własny sprzedaży	1, 19	(70 414)	(62 397)
- od jednostek powiązanych		-	-
Koszt sprzedanych produktów	19	(68 336)	(62 001)
Koszt sprzedanych usług	19	(404)	(50)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(1 674)	(346)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		37 139	40 417
Koszty sprzedaży	19	(9 412)	(9 759)
Koszty ogólnego zarządu	19	(20 713)	(19 539)
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 618	1 402
Pozostałe koszty operacyjne	19	(1 474)	(964)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 158	11 557
Przychody finansowe	19	1 483	332
Koszty finansowe	19	(400)	(21)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 241	11 868
Podatek dochodowy	18	(4 510)	(5 538)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 731	6 330
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3 731	6 330
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 284	6 251
- akcjonariuszom mniejszościowym		447	79
Inne całkowite dochody:			
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:			
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		945	184
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:			
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody razem		4 676	6 514
Całkowite dochody razem przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 312	6 273
- akcjonariuszom mniejszościowym		364	241

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 284	6 251
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 284	6 251
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	0,17	0,33
- rozwodniony	0,17	0,33
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,17	0,33
- rozwodniony	0,17	0,33

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 241	11 868
Korekty:	3 145	2 752
Amortyzacja wartości niematerialnych	106	137
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 870	2 315
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(67)	68
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	236	232
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	11 386	14 620
Zmiana stanu zapasów	8 891	(3 995)
Zmiana stanu należności	(1 772)	(668)
Zmiana stanu zobowiązań	987	(1 115)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(537)	(284)
Inne korekty	(19)	204
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	18 936	8 762
Zapłacone odsetki	106	29
Zapłacony podatek dochodowy	(4 937)	(5 342)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 105	3 449

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	(49)	(59)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 735)	(1 146)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	200	43
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	(1 584)	(1 161)
<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	3 969	4 675
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 479)	(2 775)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 629)	(769)
Odsetki zapłacone	(334)	(218)
Dywidendy wypłacone	(5 897)	(5 516)
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 370)	(4 603)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 151	(2 315)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 270	4 585
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 421	2 270

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

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

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 01.01.2016 roku	9 572	9 889	1 753	39 540	60 754	1 272	62 026
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
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 do 31.12.2016 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrążeń							-
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		307	1 535	(814)	1 028	(83)	945
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	307	1 535	(814)	1 028	(83)	945
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku				3 284	3 284	447	3 731
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	307	1 535	2 470	4 312	364	4 676
Dywidendy				(5 897)	(5 897)		(5 897)
Wyemitowany kapitał podstawowy							-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							-
Strata z lat ub-przekwalif aktyw do sprzed na środki trwałe							-
Podział wyniku finansowego		169		(169)			-
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	9 572	10 365	3 288	35 944	59 169	1 636	60 805

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

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 z 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 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)
Strata z lat ubiegłych -przekw. 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

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. STOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

Zasada kontynuacji działania

Grupa stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostki będą prowadziły w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

Odstąpienie od zasady kontynuacji działania musi być uzasadnione stanem prawnym (likwidacja, upadłość, przekazanie, podział, lub sprzedaż związane z obniżeniem wartości aktywów netto, wygaśnięcie umowy spółki bądź koncesji stanowiącej podstawę jej działalności) lub rzeczywistością gospodarczą (utrata istotnego rynku zbytu, brak płynności, ponoszone straty itp.).

W przypadku utraty zdolności do kontynuowania działalności posiadane zasoby wycenione będą w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W takim przypadku utworzona zostanie również rezerwa na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaprzestaniem działalności lub jej znacznym ograniczeniem.

Zasada memoriału

Grupa stosuje zasadę memoriału nakładającą obowiązek ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji gospodarczych w momencie ich powstania, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada współmierności

Grupa stosuje zasadę współmierności zapewniającą, że w wyniku finansowym danego okresu zostaną ujęte wszystkie koszty, które w sposób bezpośredni lub pośredni przyczyniły się do powstania przychodów tego okresu. Koszty dotyczące danego okresu są to koszty poniesione oraz koszty, które zostaną poniesione w następnych okresach, jeżeli dotyczą danego okresu.

Przez związek kosztów z przychodami danego roku należy rozumieć powiązanie w sposób bezpośredni z konkretnym przychodem tego roku lub w sposób pośredni z ogółem przychodów, co oznacza, że w przyszłości nie będzie można tych kosztów przyporządkować do konkretnego przychodu. Koszty te obciążą wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Zasada ostrożności

Grupa stosuje zasadę ostrożności zapewniającą dokonanie realnej wyceny aktywów, a także kompletnego wykazania zobowiązań oraz uznanie przychodów za zrealizowane wówczas, jeżeli jest to praktycznie pewne, a ujęcie kosztów z chwilą ich poniesienia, co zapewni, że aktywa i przychody nie będą zawyżone, a zobowiązania i koszty zaniżone. Stosowanie zasady ostrożnej wyceny nie oznacza, że w jednostce mogą być tworzone ukryte kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

Zasada ciągłości

Grupa stosuje zasadę ciągłości obejmującą ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

Zmiana przyjętych rozwiązań na inne może nastąpić w dowolnym terminie ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, a przyczyny i wpływ tych zmian na wynik finansowy zostaną wykazane w informacji dodatkowej oraz zostanie zapewniona porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian.

Zasada istotności

Grupa stosuje zasadę istotności dotyczącą prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

Zasada istotności dotyczy prezentacji sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Zasada zakazu kompensat

Grupa stosuje zasadę kompensaty i nie kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów są kompensowane wtedy i tylko wtedy, gdy:

- 1) MSR tego wymaga lub to dopuszcza lub
- 2) zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

Zasada przewagi treści nad formą

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

2. STOSOWANE SZCZEGÓŁOWE ZAŁOŻENIA I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

Informacje na ten temat zawarte są w punkcie numer 9 Informacji Dodatkowej niniejszego sprawozdania finansowego.

2. Oświadczenie o zgodności

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

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

2.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

2.2.1. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*,
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*,
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*,
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014),
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

2.2.2. Standardy i interpretacje nieobowiązujące

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcy wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeńowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji

zleceńodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 *“Instrumenty finansowe”* w MSSF 4 *“Umowy ubezpieczeniowe”* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia

właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

3. Waluta sporządzania 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

Niniejsze 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.

5. Jednostka dominująca, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone oraz zasady konsolidacji

Jednostka dominująca jest to jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada władzę nad inwestycją, ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jego zaangażowania w inwestycję, oraz możliwość korzystania z władzy nad inwestycją w celu wpływania na wysokość zwrotu z inwestycji. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba w skład, której wchodzi: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z o.o. „Rida”, Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych: jednostki dominującej, Grupy Kapitałowej Abeba. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

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

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

Udziały niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie w stosunku do kapitału własnego Grupy Kapitałowej Protektor. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na 31 grudnia 2016 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”.

6. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana, jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień przejścia na MSR/MSSF, to jest na 1 stycznia 2006 roku, grunty, budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, a także środki transportu spółki PROTEKTOR S.A. zostały wycenione przez rzeczoznawców majątkowych dla potrzeb sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W bilansie wykazano prawo użytkowania wieczystego gruntu, które nie jest amortyzowane.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów, środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz środków trwałych w budowie przez oszacowany przez rzeczoznawców okres ekonomicznej przydatności tych środków używając metody liniowej.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, pomniejszone o rezerwę na odroczony podatek dochodowy, zaś zwiększenie wartości pozostałych środków trwałych wynikające z przeszacowania ujęto w zyskach zatrzymanych również pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Spółka ustaliła wartość godziwą wybranych środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2006 r., czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. W ramach polskich zasad rachunkowości spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

8. Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których przenoszone jest na jednostki Grupy Kapitałowej, występujące, jako leasingobiorcy zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek w stosunku do pozostającego do spłaty zobowiązania była wielkością stałą.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tych kosztów, które odpowiadają funkcji danego składnika wartości niematerialnych w Spółce.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji. Okres amortyzacji jest ustalany zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności, w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.

10. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu zamknięcia dla danej waluty, tj. zastosowano kurs kupna banku wiodącego - mBank S.A.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

11. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Wydłużenie okresu wymaganego na zakończenie sprzedaży - czyli powyżej 12 miesięcy - nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieją wystarczające dowody, że jednostka jest zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia).

Opis kryteriów związanych z faktem przedłużania się sprzedaży przedstawiony jest w Załączniku B do MSSF 5.

Od momentu klasyfikacji danego składnika aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży jednostka zaprzestaje jego amortyzacji.

Jeżeli zaklasyfikowany przez jednostkę składnik aktywów (lub grupa przeznaczona do zbycia) nie spełnia dłużej kryteriów zgodnie z którymi nastąpiło ujęcie składnika aktywów lub grupy przeznaczonej do zbycia w kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży jednostka zaprzestaje klasyfikacji tego składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży.

12. Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych w krótkim terminie do sprzedaży. Co do zasady, pożyczki udzielone są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia. W sprawozdaniu Spółka zaprezentowała pożyczki według kwoty wymaganej zapłaty, ponieważ nieistotne są różnice pomiędzy skorygowaną ceną nabycia a kwotą wymaganej zapłaty.

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w

wartości godziwej. Zysk lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa Kapitałowa Protektor traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

16. Wycena transakcji i sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą w walutach obcych

Walutą wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego spółki PROTEKTOR S.A. i jej spółek powiązanych jest złoty polski (zł).

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i pasywa jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy.

Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

Poszczególne składniki sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą przeliczono według następujących zasad:

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna mBanku S.A. na ten dzień - 4,2748,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży mBanku S.A. na ten dzień - 4,5392,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku

Millenium S.A. z tego dnia, zaś wynik finansowy netto okresu bieżącego przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu. Zyski (straty) z lat ubiegłych przeliczono po kursach średnich arytmetycznych, po których przeliczane zostały wyniki jednostki zależnej za lata ubiegłe. W kapitale własnym wyodrębniono dodatkową pozycję "Różnice kursowe z przeliczenia", stanowiącą różnicę między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna mBanku S.A. kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży mBanku S.A. na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych,

- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, przeliczono średnią arytmetyczną średnich kursów NBP-u z danego okresu.

17. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi, co do zasady od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują odpisów aktualizujących zgodnie z poniżej przedstawioną zasadą:

- należności niespłacone w okresie od 180-360 dni – w wysokości 50% wartości brutto należności
- należności niespłacone w okresie ponad 360 dni – w wysokości 100% wartości brutto należności
- należności pozostałe (przeterminowane i nieprzeterminowane), w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo ich niespłacenia do wysokości nie objętej zabezpieczeniem lub gwarancją,
- należności od jednostek postawionych w stan upadłości, likwidacji itp. do wysokości nie objętej zabezpieczeniem lub gwarancją,
- należności od dłużników kwestionujących te należności w wysokości każdorazowo oszacowanej przez Spółkę.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Należności wyrażone w walutach obcych w jednostce dominującej w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP z dnia przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po kursie kupna banku wiodącego tj. mBanku S.A.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor nie tworzy się odpisów aktualizujących na rozrachunki między jednostkami Grupy.

18. Zapasy

Zapasy wyceniane są odpowiednio według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto, w przypadku zapasów przeznaczonych do sprzedaży. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług, pomniejszoną o rabaty i opusty oraz o koszty związane z przygotowaniem zapasów od sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, zmniejszyły się ich ceny sprzedaży lub nie wykazują ruchu, wycenia się według wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące wartość tych zapasów do ich wartości netto tworzy się, co najmniej na koniec każdego kwartału. W kolejnych okresach dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania.

Kwotę odpisów aktualizujących wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazynach (dotyczy to zwłaszcza zapasów materiałowych) oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się, jako koszt okresu, którego dotyczy.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana średnia cena sprzedaży wyliczona na podstawie transakcji dokonanych w ostatnim okresie, odzwierciedlających cenę rynkową lub z cennika, jeśli nie było transakcji w ostatnich 3-ch miesiącach.

Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w procencie do wartości początkowej tego zapasu:

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

19. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Koszty finansowania zewnętrznego zwiększają wartość początkową środka trwałego do czasu przyjęcia go do ewidencji i używania. Koszty finansowania ponoszone po przyjęciu środka trwałego do ewidencji oraz pozostałe (niedotyczące środków trwałych) koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane, jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

20. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są, jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały, jako przeznaczone do obrotu,

zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

21. Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy w jednostce dominującej i podmiotach zależnych przy konsolidacji podlega szczegółowym regulacjom i tworzony jest między innymi z zysków, które zawierają również zyski eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Kapitał rezerwowy jest tworzony zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia w wyniku przesunięcia odpowiedniej kwoty z kapitału zapasowego spółki, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, który to kapitał zapasowy spółki uległ odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.

Kapitał rezerwowy jest przeznaczony w całości na realizację Uchwały Nr 6 NWZA z dnia 03.11.2011 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji.

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych stanowiącą różnice między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna mBanku S.A., kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży mBanku S.A. na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych.

Wynik z lat ubiegłych ujmuje niepodzielony zysk lub stratę z lat ubiegłych oraz skutki przejścia na MSSF/MSR w tym m.in. przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej z uwzględnieniem rezerwy na odroczony podatek.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie Kapitałowej Protektor kapitały rezerwowe i zapasowe tworzone są na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej i spółek zależnych od niej. Kapitały te tworzone są z wypracowanego zysku przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej tych podmiotów.

22. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi

aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana w zakresie przejściowych dodatnich różnic, powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Grupa Kapitałowa Protektor jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

23. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek. W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty pośrednie

związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

26. Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Wartość dotacji jest odpisywana w przychody równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji. Powstałe przychody ujmowane są w przychody z działalności podstawowej.

27. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej albo w skorygowanej cenie nabycia.

Jednostka zalicza zobowiązanie do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w normalnym cyklu operacyjnym,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

28. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

29. Informacje dotyczące segmentów działalności

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, strażackiego 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 nie podlegały wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem zapasów, aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Protektor ocenia, czy są przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki. Jeśli tak się stwierdzi, to odpis lub jego część jest odwracana. Wartość danego aktywu jest przywracana do wysokości, jaką miałyby, gdyby dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

31. Dywidendy wypłacone

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

32. Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy/udziałowców, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez niech kontrolowane. Zgodnie z MSR 24 Spółka uznaje, że stronami powiązanymi są takie podmioty, które sprawują kontrolę lub wywierają znaczący wpływ na jednostkę sporządzającą sprawozdanie, a także podmioty kontrolowane lub pozostające pod istotnym wpływem jednostki sporządzającej sprawozdanie.

33. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego wprowadzenia:

- rzeczowe aktywa trwale,
- wartości niematerialne,
- należności,
- zapasy,
- rezerwy,
- świadczenia pracownicze.

Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

34. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia, z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży, obejmuje się odpisem aktualizującym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z odpisów nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiej operacji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1

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, strażackiego 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 - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Przychody ogółem	96 733	16 665	113 398
Sprzedaż na zewnątrz	94 486	13 067	107 553
Sprzedaż między segmentami	2 247	3 598	5 845
Koszty ogółem	57 827	12 587	70 414
Wynik segmentu	36 659	480	37 139
Koszty (przychody) nieprzypisane	(24 358)	(5 623)	(29 981)
Wynik na działalności operacyjnej	12 301	(5 143)	7 158
Przychody finansowe	1 285	198	1 483
Koszty finansowe	(115)	(285)	(400)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	13 471	(5 230)	8 241
Podatek dochodowy	(4 486)	(24)	(4 510)
Wynik netto - działalność kontynuowana	8 985	(5 254)	3 731
Wynik netto - działalność zaniechana			-
Wynik netto	8 985	(5 254)	3 731

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Aktywa segmentu	56 440	27 893	84 333
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	4 672		4 672
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	3 219	3 219
Zobowiązania segmentu	7 084	16 444	23 528
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	87	19	106
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 949	921	2 870

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Przychody ogółem	89 835	15 550	105 385
Sprzedaż na zewnątrz	89 193	13 621	102 814
Sprzedaż między segmentami	642	1 929	2 571
Koszty ogółem	52 336	10 061	62 397
Wynik segmentu	36 857	3 560	40 417
Koszty (przychody) nieprzypisane	(24 453)	(4 407)	(28 860)
Wynik na działalności operacyjnej	12 404	(847)	11 557
Przychody finansowe	327	5	332
Koszty finansowe	(21)	-	(21)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	12 710	(842)	11 868
Podatek dochodowy	(5 438)	(100)	(5 538)
Wynik netto - działalność kontynuowana	7 272	(942)	6 330
Wynik netto - działalność zaniechana			-
Wynik netto	7 272	(942)	6 330
Aktywa segmentu	63 587	18 082	81 669
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	4 672		4 672
Nieprzypisane aktywa całej grupy	200	7 245	7 445
Zobowiązania segmentu	9 522	10 121	19 643
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	110	27	137
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 769	546	2 315

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2016

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	11 930	61 259	28 937	5 427	107 553
Aktywa segmentu	56 440	27 893	-	-	84 333

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	14 204	59 302	23 996	5 312	102 814
Aktywa segmentu	18 082	63 587	-	-	81 669

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

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

**Tabela nr 2.1
WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2015 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	4 672	-	4 672	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	60	-	57	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	200	-	241	-
Wartość bilansowa netto	4 932	-	4 970	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania		-		-
Zaliczki na wartości niematerialne		-		-
Wartości niematerialne ogółem	4 932	-	4 970	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży		-		-
Wartości niematerialne	4 932	-	4 970	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 2.2
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU
(Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 672	-	65	-	305	5042
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			24		35	59
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(34)		(103)	(137)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji			2		4	6
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	4 672	-	57	-	241	4 970
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	4 672	-	57	-	241	4 970
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			29		25	54
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(28)		(77)	(105)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji			2		11	13
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	4 672	-	60	-	200	4 932

Tabela nr 2.3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU (Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2015</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 672		504		689	5 865
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(447)		(448)	(895)
Wartość bilansowa netto	4 672	-	57	-	241	4 970
<i>Stan na dzień 31.12.2016</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 672		534		714	5 920
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(474)		(514)	(988)
Wartość bilansowa netto	4 672	-	60	-	200	4 932

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

- a) powody dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz sposób ustalenia wartości odzyskiwanej wartości niematerialnych,

W 2016 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pozycji wartości niematerialnych.

- b) segmenty, w których wystąpiło zjawisko utraty wartości pozycji wartości niematerialnych,

Brak

- c) wskazanie czy okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są określone czy nieokreślone,

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są określone za wyjątkiem znaków towarowych przejętej spółki Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH, które zostały opisane w nocie numer 3 niniejszego sprawozdania.

- d) okresy użytkowania lub stosowane stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania,

Wartości niematerialne amortyzuje się zgodnie z oszacowanym okresem użyteczności ekonomicznej w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.

- e) metody amortyzacji stosowane w wypadku składników wartości niematerialnych o określonych okresach użytkowania,

Grupa stosuje metodę liniową przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji.

- f) opis, wartość bilansową i pozostały okres amortyzacji każdego pojedynczego składnika wartości niematerialnych, który jest istotny z punktu widzenia sprawozdania finansowego jednostki,

W wartościach niematerialnych prezentowany jest znak towarowy, od którego nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych ze względu na nieokreślony czas używania. Przeprowadzany jest test na utratę jego wartości.

- g) informacje na temat wartości niematerialnych nabytych w drodze dotacji rządowych i początkowo ujętych w wartości godziwej,

Brak

- h) istnienie i wartości bilansowe wartości niematerialnych, do których tytuł prawny jednostki gospodarczej podlega ograniczeniu oraz wartości bilansowe wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań,

Brak

- i) kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych,

Brak

- j) suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujęte w ciągu okresu jako koszt w rachunku zysków i strat,

Brak

NOTA NR 3

**WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK
GOSPODARCZYCH / NABYCIE PO OKAZYJNEJ CENIE**

Nabycie 75% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba.

PROTEKTOR S.A. w 2007 roku zakupił 75 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 16 195 tys. PLN.

Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto Grupy Kapitałowej Abeba wynosiła 19 656 tys. PLN.

Wartość aktywów przypadających jednostce dominującej wyniosła 75% wartości 19 656 tys. PLN, to jest 14 742 tys. PLN.

Aktywa netto przypadające na grupę kapitałową: 14 742 tys. PLN.

Aktywa netto przypadające na udziały niesprawujące kontroli: 4 914 tys. PLN.

Wartość ABEBA z konsolidacji: 16 195 tys. PLN - 14 742 tys. PLN = 1 453 tys. PLN.

Na wartość spółek Grupy Abeba w znacznym stopniu składała się wartości znaków towarowych. Wartość ta została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1 249 015 EUR. Do przeliczenia na PLN zastosowano kurs kupna banku wiodącego, tzn. Banku Millennium S.A. na dzień nabycia - 3,7402 PLN/EUR. Wartość w PLN wynosi 4 672 tys. PLN 75% wartości znaku towarowego tj. 3 504 tys. PLN wyłączono z wartości firmy ABEBA z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 2 051 tys. PLN została odniesiona na wynik finansowy.

Nabycie pozostałych 25% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba.

PROTEKTOR S.A. w 2009 roku zakupił 25 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 6 645 tys. PLN.

Na dzień nabycia pozostałych 25% udziałów wartość godziwa aktywów netto Grupy Kapitałowej Abeba wynosiła 26 707 tys. PLN.

Wartość dokupionych przez jednostkę dominującą aktywów wyniosła 25% wartości 26 707 tys. PLN, to jest 6 677 tys. PLN.

Wartość Grupy Kapitałowej Abeba z konsolidacji: 6 645 tys. PLN – 6 677 tys. PLN = -32 tys. PLN.

25% wartości znaku towarowego tj. 1 168 tys. PLN wyłączono z wartości firmy Grupy Kapitałowej Abeba z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF 3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 1 200 tys. PLN została odniesiona na wynik finansowy.

NOTA Nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Tabela nr 4.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Grunty	2 465	2 465
Budynki i budowle	6 824	6 825
Maszyny i urządzenia	10 931	9 435
Środki transportu	797	609
Pozostałe środki trwałe	650	433
Środki trwałe - wartość bilansowa netto	21 667	19 767
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	327	284
Zaliczki na środki trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	21 994	20 051
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych, jako przeznaczonych do sprzedaży		
Rzeczowe aktywa trwałe	21 994	20 051

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Tabela nr 4.2

ŚRODKI TRWAŁE - ZMIANY W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	2 465	6 818	10 288	661	389	20 621
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		254	620	28	57	959
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			293	55		348
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)		1				1
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(319)	(1 658)	(176)	(162)	(2 315)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		71	(108)	41	149	153
Pozostałe zmiany						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	2 465	6 825	9 435	609	433	19 767
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 465	6 825	9 435	609	433	19 767
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		376	695	31	226	1 328
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			4 742	353	149	5 244
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(2 345)			(2 345)
Zmniejszenia/zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(504)	(1 971)	(219)	(176)	(2 870)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		127	375	23	18	543
Pozostałe zmiany						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	2 465	6 824	10 931	797	650	21 667

Tabela nr 4.3

ŚRODKI TRWAŁE - SKUMULOWANE WARTOŚCI - W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	12 479	26 580	1 762	2 328	45 614
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(5 654)	(17 145)	(1 153)	(1 895)	(25 847)
Wartość bilansowa netto	2 465	6 825	9 435	609	433	19 767
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	12 855	29 565	2 147	2 703	49 735
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(6 031)	(18 634)	(1 350)	(2 053)	(28 068)
Wartość bilansowa netto	2 465	6 824	10 931	797	650	21 667

a) okresy użytkowania środków trwałych oraz zastosowane stawki amortyzacyjne

Środki trwałe amortyzuje się zgodnie z oszacowanym okresem użyteczności ekonomicznej w tym:

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

- budynki i budowle – od 20 do 50 lat,
- maszyny i urządzenia techniczne – od 5 do 20 lat.

- b) Informacje o ograniczeniach i ich kwotach dotyczących tytułu prawnego jednostki gospodarczej oraz informacje o zastawieniu rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań,

Powyższe zagadnienie zostało opisane w Informacji Dodatkowej w pkt. 23 oraz w nocie nr 10

- c) kwoty nakładów uwzględnionych w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy,

Brak

- d) kwoty zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych,

Brak.

NOTA Nr 5

INWESTYCJE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Informacje na ten temat znajdują się w nodzie numer 5 do jednostkowego sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A.

NOTA Nr 6

NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 6.1

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	7 164	5 712
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(125)	(111)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	7 039	5 601

Tabela nr 6.2

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
PROTEKTOR S.A.		
Pozostałe należności - VAT	56	72
Pozostałe należności - VAT - US		
Pozostałe należności – depozyt gwarancyjny	9	4
Pozostałe należności - kaucje	6	4
Pozostałe należności - zabezpieczenie należytego wykonania umowy	4	
Pozostałe należności - sprzedaż wierzytelności		5
Pozostałe należności - zaliczki	65	
Pozostałe należności od pracowników	2	3
Inne		3

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
GRUPA KAPITAŁOWA ABEBA		
Pozostałe należności - kaucja (hala)	135	131
Pozostałe należności - podatki	1 538	875
Pozostałe należności - ubezpieczenia społeczne	43	23
Pozostałe należności - ubezpieczenia emerytalne		
Pozostałe należności - z tytułu odszkodowań		
Pozostałe należności - pożyczka	15	18
Inne	46	38
Pozostałe należności ogółem, z tego	1 919	1 176
- część długoterminowa		-
- część krótkoterminowa	1 919	1 176

Tabela nr 6.3
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	111	121
Odписы aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	52	44
Odписы aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(39)	(54)
Odписы aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)		
Inne zmiany	1	
Stan na koniec okresu	125	111

Tabela nr 6.4
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 775		1 374
EUR	1 680	7 183	1 355	5 403
Razem	x	8 958	x	6 777

Tabela nr 6.5
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	525	865
- do 1 miesiąca	384	639
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	162	220
- powyżej 6 miesięcy do roku	11	8
- powyżej roku	92	104
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(124)	(106)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	-	-
- do 1 miesiąca		
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy		
- powyżej 6 miesięcy do roku		
- powyżej roku	1	5
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(1)	(5)
Należności przeterminowane brutto	650	976
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(125)	(111)
Należności przeterminowane netto	525	865

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA Nr 7

ZAPASY

**Tabela nr 7.1
STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Materiały	14 172	17 108
Produkcja w toku	4 742	5 850
Wyroby gotowe	18 707	22 292
Towary	138	127
Zaliczki na dostawy	-	27
Zapasy ogółem, w tym	37 759	45 404
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań		-

**Tabela 7.2
ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2015**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2015	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2015
Materiały	923	257	(795)	385
Towary	6	80	(58)	28
Wyroby gotowe	278	271	(509)	40
Razem	1 207	608	(1 362)	453

**Tabela 7.3
ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2016**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2016	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2016
Materiały	385	45	(5)	425
Towary	28	87	(80)	35
Wyroby gotowe	40	511	(170)	381
Razem	453	643	(255)	841

Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy zostało ujęte w koszcie własnym sprzedaży (towary, wyroby gotowe) oraz w pozostałych przychodach operacyjnych (materiały). Powodem odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów była sprzedaż wyrobów gotowych, towarów lub zużycie materiałów.

NOTA NR 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

**Tabela nr 8.1
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Certyfikaty	66	-
Inne	60	-
Razem	126	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 8.2

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
GRUPA KAPITAŁOWA ABEBA		
Ubezpieczenia	220	182
Inne		44
PROTEKTOR S.A.		
Ubezpieczenia	51	35
Certyfikaty obuwia	32	63
Czynsze		7
Prenumeraty	3	1
Inne	28	5
Aktualizacja systemu ERP	5	5
Koszty przyłącza internetowego	15	
Razem	354	342

NOTA NR 9

Tabela nr 9.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kasa	22	7
Rachunek bankowy	8 399	2 263
Pozostałe	-	-
Razem	8 421	2 270

NOTA NR 10

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 10.1

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kredyty	6 682	3 423
Pożyczki	2 492	4 268
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 845	1 327
Inne zobowiązania finansowe		
Razem zobowiązania finansowe	12 019	9 018
- długoterminowe	4 887	5 602
- krótkoterminowe	7 132	3 416

Tabela nr 10.2

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016 wartość w walucie	na dzień 31.12.2016 wartość w PLN	na dzień 31.12.2015 wartość w walucie	na dzień 31.12.2015 wartość w PLN
PLN		9 174		6 371
EUR			300	1 320
USD				
CZK				
MDL				
Kredyty i pożyczki razem	x	9 174	x	7 691

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Tabela nr 10.3

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Oprocentowanie
	PLN	Waluta	PLN	Waluta			
mBank S.A.-Kredyt obrotowy	3000	-	1 497	PLN	29.03.2019	Hipoteka łączna umowna plus weksel	WIBOR 1M+1,25 p.p.
mBank S.A.-Pożyczka hipoteczna	6 000		1 297	PLN	31.01.2019		WIBOR 1M+1,25 p.p.
Razem	x	x	2 794	x	x		x

Tabela nr 10.4

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Oprocentowanie
	PLN	Waluta	PLN	Waluta			
mBank S.A.-Kredyt obrotowy	3 000		1 192	PLN	31.12.2017	Hipoteka łączna umowna plus weksle	WIBOR 1M+ 1,25 pp.
mBank S.A.-Kredyt obrotowy	4 000		3 991	PLN	31.12.2017		WIBOR 1M+1,25 pp.
mBank S.A.-Kredyt obrotowy	1 200		-	PLN	28.09.2017		WIBOR O/N+1,25 pp.
mBank S.A.-Pożyczka hipoteczna	6 000		1 197	PLN	31.12.2017		WIBOR 1M+1,25 pp.
Razem	x	x	6 380	x	x	x	x

Spółka zawarła w dniu 24 lipca 2015 roku umowę o kredyt obrotowy w kwocie 3 mln zł, która została zmieniona aneksem z dnia 1 kwietnia 2016 roku. Aneks ten wydłużył okres kredytowania do dnia 29 marca 2019 roku przy jednoczesnej prolongacji spłaty kapitału od kwietnia do grudnia 2016 roku. Dodano zabezpieczenia w formie weksla in blanco.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła również aneks do umowy o pożyczkę hipoteczną, który wydłużył okres kredytowania do dnia 31 stycznia 2019 przy jednoczesnej prolongacji spłaty kapitału od kwietnia do grudnia 2016 roku. Dodano zabezpieczenia w formie weksla in blanco.

Spółka zawarła w dniu 14 września 2016 roku aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który przedłużył jej ważność do 28 września 2017 r. oraz zwiększył kwotę limitu do 1,2 mln zł. Dodano zabezpieczenia w formie weksla in blanco.

Pozostałe warunki ww. kredytów wraz z zabezpieczeniem w postaci hipoteki umownej łącznej nie zmieniły się.

NOTA NR 11

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tyt. Leasingu	2 845	1 327
Pozostałe		
Razem	2 845	1 327
- część długoterminowa	2 093	405
- część krótkoterminowa	752	922

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Tabela nr 11.2

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	752	922
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	2 093	405
Płatne powyżej 5 lat		
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	2 845	1 327
Koszty finansowe		
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	2 845	1 327

Tabela nr 11.3

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Formy obuwnicze		200	-	-	200
Samochody		-	230	-	230
Maszyny		2 162	-	-	2 162
Regały			-	45	45
Wózki widłowe			120	-	120
Meble			-	88	88
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	-	2 362	350	133	2 845

Tabela 11.4

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdaw- czego w PLN	część krótkoter- minowa w PLN	część długoter- minowa w PLN
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A	19962	78	PLN	22.01.2018	37	21	16
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A	20749	215	PLN	13.10.2019	163	50	113
3	Masterlease Sp. z o.o.	206513	56	PLN	30.11.2018	36	19	17
4	mLeasing Sp. z o.o.	207705	225	PLN	20.11.2020	150	28	122
5	mLeasing Sp. z o.o.	206367	340	PLN	20.12.2020	278	51	227
6	mLeasing Sp. z o.o.	223835	92	PLN	25.04.2020	70	20	50
7	mLeasing Sp. z o.o.	223823	63	PLN	25.04.2019	45	19	26
8	mLeasing Sp. z o.o.	223686	45	PLN	25.04.2020	36	10	26
9	mLeasing Sp. z o.o.	223821	124	PLN	25.04.2019	88	36	52
10	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	833293-ST-0	1 200	PLN	15.05.2021	1 062	223	839
11	Prime Car Managment S.A.	56261	71	PLN	30.05.2020	65	14	51
12	Prime Car Managment S.A.	56262	70	PLN	20.06.2020	65	14	51
13	Prime Car Managment S.A.	56263	70	PLN	30.05.2020	64	14	50
14	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836004-ST-0	34	PLN	15.07.2019	28	11	17
15	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	835275-ST-0	122	PLN	15.07.2019	93	35	58
16	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	834942-ST-0	23	PLN	15.07.2019	19	7	12
17	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836988-ST-0	119	PLN	15.09.2020	104	27	77

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	część krótkoterminowa w PLN	część długoterminowa w PLN
18	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836066-ST-0	45	PLN	15.08.2020	36	9	27
19	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836936-ST-0-1	22	PLN	15.09.2020	20	5	15
20	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836936-ST-0-2	90	PLN	15.09.2020	81	20	61
21	mLeasing Sp. z o.o.	223688	54	PLN	25.09.2020	48	12	36
22	mLeasing Sp. z o.o.	126519	493	PLN	16.02.2017	59	59	-
23	ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	836075-ST-0	213	PLN	15.11.2020	198	48	150
Razem		x	3 864	x	x	2 845	752	2 093

NOTA NR 12

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Zmiany w kapitale zakładowym:

- stan na 01.01.2007	4 744
- zwiększenia (emisja akcji seria C)	4 682
- zmniejszenia/umorzenie akcji własnych	
- stan na 31.12.2007	9 426
- zwiększenia (emisja akcji serii D)	146
- stan na 31.12.2008	9 572
- stan na 31.12.2009	9 572
- stan na 31.12.2010	9 572
- stan na 31.12.2011	9 572
- stan na 31.12.2012	9 572
- stan na 31.12.2013	9 572
- stan na 31.12.2014	9 572
- stan na 31.12.2015	9 572
- stan na 31.12.2016	9 572

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł serii A, B, C, D.

Uchwałą nr 2 WZA z 10 maja 2000 roku zostało umorzonych 20.500 akcji własnych spółki, bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji.

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

W dniu 02 marca 2007 roku Spółka dokonała emisji akcji serii C z prawem poboru.

W dniu 30 kwietnia 2008 (data rejestracji w sądzie) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie było związane z emisją akcji serii D, skierowana do inwestora prywatnego Pana Jarosława Palata.

Obecnie w obrocie znajdują się akcje serii:

A - 5.988.480 – 21.02.1992
B - 3.376.170 – 05.11.1997
C - 9.364.650 – 02.03.2007
D - 292.300 – 30.04.2008

Tabela nr 12.1

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Liczba akcji	19 021 600	19 021 600
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
Kapitał podstawowy	9 572*	9 572*

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

*Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500. Wartość nominalna umorzonych akcji (PLN/akcje) 3,00. Kwota 61 500,00 zł.

Tabela nr 12.2

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	5 988 480	2 994	środki własne
B	Brak	Brak	3 376 170	1 750*	Gotówka
C	Brak	Brak	9 364 650	4 682	Gotówka
D	Brak	Brak	292 300	146	Aport
Razem	X	X	19 021 600	9 572	X

*Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500. Wartość nominalna umorzonych akcji (PLN/akcje) 3,00. Kwota 61 500,00 zł.

Tabela nr 12.3

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Piotr Szostak	1 989 249	10,46%	1 989 249	10,46%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	16,30%	3 100 000	16,30%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 000	17,30%	3 291 000	17,30%
Pozostali	8 645 596	45,45%	8 645 596	45,45%
Razem	19 021 600	100%	19 021 600	100%

Zgodnie z wykazem Akcjonariuszy zarejestrowanych do uczestnictwa w WZA w dniu 27.06.2016 roku.

NOTA NR 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Tabela nr 13.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowo	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Stan na dzień 01.01.2015 roku	10 235	(487)	1 012	(958)	9 802
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2015	-	-	87	-	87
- podział wyniku finansowego			145		145
- różnice kursowe			(58)		(58)
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2015	-	-	-	-	-
-					
Stan na dzień 31.12.2015 roku	10 235	(487)	1 099	(958)	9 889
Stan na dzień 01.01.2016 roku	10 235	(487)	1 099	(958)	9 889
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2016	-	-	476	-	476
- podział wyniku finansowego			169		169
- różnice kursowe			307		307
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2016	-	-	-	-	-
-					
Stan na dzień 31.12.2016 roku	10 235	(487)	1 575	(958)	10 365

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA Nr 14

UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Udziały niesprawujące kontroli na 31 grudnia 2016 roku obejmują mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRIPA” Grupy Kapitałowej Abeba.

NOTA NR 15

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH, POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 15.1

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2015	15	226	307	-	548
Zwiększenia rezerw	16		334		350
Zmniejszenia rezerw (-)			(359)		(359)
Rezerwy utworzone		223	889	525	1 637
Rezerwy wykorzystane (-)		(251)	(862)	(525)	(1 638)
Rezerwy rozwiązane (-)					-
Pozostałe zmiany stanu rezerw					
Stan rezerw na dzień 31.12.2015, w tym:	31	198	309	-	538
- rezerwy krótkoterminowe	-	198	309	-	507
- rezerwy długoterminowe	31	-	-	-	31
Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2016	31	198	309	-	538
Zwiększenia rezerw	11		40		51
Zmniejszenia rezerw (-)					-
Rezerwy utworzone			687	669	1 356
Rezerwy wykorzystane (-)		(204)	(446)	(669)	(1 319)
Rezerwy rozwiązane (-)					-
Pozostałe zmiany stanu rezerw		6	7		13
Stan rezerw na dzień 31.12.2016, w tym:	42	-	597	-	639
- rezerwy krótkoterminowe			597		597
- rezerwy długoterminowe	42				42

Tabela nr 15.2

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu PROTEKTOR S.A.	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy PROTEKTOR S.A.	Pozostałe rezerwy PROTEKTOR S.A.
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	21	53	38
Zwiększenia rezerw			
Zmniejszenia rezerw (-)			
Rezerwy utworzone	32		215
Rezerwy wykorzystane (-)	(33)	(53)	(208)
Rezerwy rozwiązane (-)			
Pozostałe zmiany stanu rezerw			
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	20		45
- rezerwy krótkoterminowe	20	-	45
- rezerwy długoterminowe	-	-	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu PROTEKTOR S.A.	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy PROTEKTOR S.A.	Pozostałe rezerwy PROTEKTOR S.A.
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	20	-	45
Zwiększenia rezerw			
Zmniejszenia rezerw (-)			
Rezerwy utworzone	41		184
Rezerwy wykorzystane (-)	(34)	-	(198)
Rezerwy rozwiązane (-)		-	
Pozostałe zmiany stanu rezerw			
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	27	-	31
- rezerwy krótkoterminowe	27		31
- rezerwy długoterminowe			

**Tabela nr 15.2 (CIĄG DALSZY)
ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 31.12.2015 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na gwarancje GK ABEBA	Rezerwa na bonusy dla klientów GK ABEBA	Rezerwa na badanie sprawozdań GK ABEBA	Rezerwa na usługi doradcze GK ABEBA	Inne rezerwy GK ABEBA	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	454	377	410	68	237	1 658
Zwiększenia rezerw						
Zmniejszenia rezerw (-)						-
Rezerwy utworzone		756	261	94	559	1 917
Rezerwy wykorzystane (-)		(757)	(429)	(94)	(599)	(2 173)
Rezerwy rozwiązane (-)						-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(1)		(1)		1	(1)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	453	376	241	68	198	1 401
- rezerwy krótkoterminowe	453	376	241	68	198	1 401
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	453	376	241	68	198	1 401
Zwiększenia rezerw						-
Zmniejszenia rezerw (-)						-
Rezerwy utworzone		804	376	73	516	2 394
Rezerwy wykorzystane (-)		(805)	(382)	(73)	-521	(2 115)
Rezerwy rozwiązane (-)						-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	14	12	8	2	6	42
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	467	387	243	70	199	1 424
- rezerwy krótkoterminowe	467	387	243	70	199	1 424
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA NR 16

ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 16.1
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
PROTEKTOR S.A.	2 008	1 157
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	549	499
ABEBA FRANCE SARL	57	23
Inform Brill GmbH	1 681	2 110
SOOO "TERRI-PA"	17	25
Sp z o.o. "Rida"	86	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	4 398	3 814

Tabela nr 16.2
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
PROTEKTOR S.A.		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	73	46
Zobowiązania – PFRON	6	7
Zobowiązania –VAT US	52	21
Zobowiązania – ZUS	310	208
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	349	210
Zobowiązania z tytułu ub. osobowych i majątkowych - PZU	4	5
Zobowiązania z tytułu inwestycji	97	
Inne zobowiązania (koszty poniesione w m-u i rozliczone w kolejnym)	41	33
Inne	5	
Grupa Kapitałowa Abeba		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 053	853
Zobowiązania z tytułu podatków	1 026	1 200
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	320	227
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń emerytalnych	341	272
Inne	42	34
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	3 719	3 116
- część długoterminowa	317	249
- część krótkoterminowa	3 402	2 867

Tabela nr 16.3
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 782		1 595
EUR	1 175	5 335	1 214	5 334
CZK		-	2	-
Razem	x	8 117	x	6 929

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA NR 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Nie dotyczy

NOTA NR 18

PODATEK DOCHODOWY

Tabela nr 18.1

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(4 937)	(5 342)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 937)	(5 342)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	427	(196)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	427	(196)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(4 510)	(5 538)

Tabela nr 18.2

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
1) Wynik finansowy brutto	8 241	11 868
2) Korekta przychodu	10 269	7 658
trwale różnice	9 816	7 753
przejściowe różnice	453	(95)
3) Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu (+)	3 116	2 981
trwale różnice	1 740	1 509
przejściowe różnice	1 376	1 472
4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	1 357	1 445
5) Dochód*	8 300	12 512
6) Odliczenia od dochodu	-	-
7) Podstawa opodatkowania*	8 300	12 512
8) Podatek dochodowy - część bieżąca	(4 937)	(5 342)
9) Podatek odroczony	427	(196)
10) Łącznie podatek dochodowy	(4 510)	(5 538)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(4 510)	(5 538)

*Dochód jest różny od podstawy opodatkowania z uwagi na stratę podatkową w PROTEKTOR S.A.

Tabela nr 18.3

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>		
Odsetki od należności	1	3
Środki trwale	1 022	1 485
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	218	218
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Zobowiąz.walut. różnice kursowe	1	
Leasing samochodu i wózka	10	7
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 252	1 713

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 18.4

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	37	27
w tym: dotyczące lat ubiegłych		
Niewypłacone wynagrodzenia (RN, FK)	2	2
Niewypłacony ZUS	17	11
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	26	11
Należności - odpisy aktualizujące	8	4
Zatory płatnicze		11
Niezrealiz. ujemne różnice kursowe – należności walutowe	27	39
Strata podatkowa	1 149	1 174
Pozostałe rezerwy	11	31
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 277	1 310

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY

Tabela nr 19.1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż produktów	105 584	102 220
Sprzedaż towarów i materiałów	1 832	131
Świadczenie usług	137	463
Przychody ze sprzedaży ogółem	107 553	102 814

Tabela nr 19.2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	2 858	2 452
Zużycie materiałów i energii	62 972	54 589
Usługi obce	11 970	10 583
Podatki i opłaty	1 424	1 433
Wynagrodzenia	22 222	19 931
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 423	4 863
Pozostałe koszty rodzajowe	4 052	3 942
Koszty według rodzaju	110 922	97 793
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń Międzyokresowych	894	(770)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(7 009)	(3 012)
Korekty konsolidacyjne	(5 942)	(2 662)
Koszty sprzedaży	(9 412)	(9 759)
Koszty ogólnego zarządu	(20 713)	(19 539)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	68 740	62 051

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 19.3

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe przychody operacyjne	1 618	1 402
PROTEKTOR S.A.		
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	73	1
Refaktury	3	642
Różnice inwentaryzacyjne	609	172
Odszkodowania	6	17
Odpis aktualizujący należności	23	35
Zwrot przedawnionych należności	4	3
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	5	6
Niepodjęte dywidendy		36
Zwrot ZUS	1	1
Inne	128	1
Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Grupa Kapitałowa Abeba		
Refakturowanie kosztów transportu	107	99
Użytkowanie samochodów do celów prywatnych	192	241
Refakturowanie kosztów napraw	53	87
Odszkodowania	263	363
Sprzedaż majątku trwałego	585	43
Odwroćenie odpisu aktualizującego	3	30
Sprzedaż posiłków	133	112
Inne	177	155
Korekty konsolidacyjne	(747)	(642)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe koszty operacyjne	1 474	964
PROTEKTOR S.A.		
Refaktury	-	635
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	40	101
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego, kary, grzywny	73	11
Odpis aktualizujący należności	47	43
Niedobory i szkody	491	185
Opłaty członkowskie	5	5
Koszty demontażu w Czechach i montażu w Polsce wtryskarki STEMMA	348	-
Renta pracownicza	13	12
Obsługa wypłaty dywidendy	18	16
Koszty związane z otrzymanymi odszkodowaniami	-	8
Leasing	-	13
Koszty dotyczące budowy hali w SSE poniesione w 2014	-	16
Inne	11	6
Grupa Kapitałowa Abeba		
Odpisy aktualizujące	-	216
Darowizny	56	29
Koszty posiłków dla pracowników	123	99
Koszty napraw (refakturowane)	57	87
Wartość księgowa zbytego majątku	2 254	57
Wyścigowanie należności	8	3
Inne	148	56
Korekty konsolidacyjne	(2 218)	(634)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(144)	438

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 19.4

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Przychody finansowe	1 344	332
PROTEKTOR S.A.		
Odsetki	5	2
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności i rezerwy	4	1
Dodatnie różnice kursowe	39	-
Inne	11	2
	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Grupa Kapitałowa Abeba		
Odsetki	-	1
Dodatnie różnice kursowe	1 285	326

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Koszty finansowe	261	21
PROTEKTOR S.A.		
Odsetki i prowizje bankowe	216	181
Ujemne różnice kursowe	-	124
Leasing	60	10
Odpisy aktualizujące należności	5	1
Pozostałe koszty finansowe	4	3
Grupa Kapitałowa Abeba		
Odsetki	33	70
Pozostałe koszty finansowe	82	-
Korekty konsolidacyjne	(139)	(368)
Przychody (koszty) finansowe netto	1 083	311

NOTA NR 20

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości stanowiących siedzibę PROTEKTOR S.A. na dzień 31 grudnia 2012 Spółka dokonała ich przekształcenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, tym samym zawieszając ich amortyzację.

Na dzień 31 grudnia 2013 utworzono odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na kwotę 2.756 tys. zł co stanowi różnicę pomiędzy wartością księgową (10.756 tys. zł), a potencjalną ceną sprzedaży (8.000 tys. zł), z czego kwota 1.314 tys. zł została odniesiona w ciężar kapitału z aktualizacji, a kwota 1.442 tys. zł w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z niezrealizowaniem planu sprzedaży i utratą wysokiego prawdopodobieństwa sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży Spółka dokonała przeklasyfikowania powrotnego środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co spowodowało zmiany w danych porównawczych za rok 2015. W ramach korekty wartość tych środków została pomniejszona o kwotę amortyzacji za cały okres zawieszenia, tj. od 2012 roku.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA NR 21

INFORMACJE O PERSONELU

**Tabela nr 21.1
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	Jednostka dominująca		Jednostki podporządkowane		Razem
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu PROTEKTOR S.A.</i>					
Piotr Skrzyński	342	170	-	-	512
Piotr Majewski	22	4	312	94	432
Razem	364	174	312	94	944

**Tabela nr 21.2
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.</i>			
Zdzisław Burlewicz	24	-	24
Krzysztof Gerula	24	-	24
Mirosław Panek	20	-	20
Marek Młotek Kucharczyk	16	-	16
Jacek Dekarz	48	-	48
Paweł Miller	24	-	24
Razem	156	-	156

**Tabela nr 21.3
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	98	116
Pracownicy fizyczni	569	480
Razem	667	596

NOTA NR 22

WARTOŚĆ KSIĘGOWA

**Tabela nr 22.1
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgowa	59 169	60 754
Liczba akcji	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję	3,11	3,19

NOTA Nr 23

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ

Nie dotyczy

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

NOTA Nr 24

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Tabela nr 24.1
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 I OD 01.01 DO 31.12.2016

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.12.2015
PROTEKTOR S.A.	
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	2 571
-wroby	1 822
-usługi	107
-refaktury	642
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.12.2015
Grupa Kapitałowa Abeba	
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	642
-materiały	642

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.12.2016
PROTEKTOR S.A.	
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	3 595
-wroby	3 206
-usługi	392
-refaktury	-3
-pozostałe	-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.12.2016
Grupa Kapitałowa Abeba	
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	2 247
-materiały	2 247

Tabela nr 24.2
UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Spółki bezpośrednio zależne	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowych udziałów/akcji
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter i Inform Brill GmbH	St.Ingbert, Niemcy	100 %	22 840	22 840

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)*

Tabela nr 24.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług		
PROTEKTOR S.A. od		
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13	13
Grupa Kapitałowa Abeba od:		
- PROTEKTOR S.A.		200
Pozostałe należności krótkoterminowe		
PROTEKTOR S.A. od		
- Inform Brill GmbH - dywidenda		1 790
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	3 206	5 442
Razem	3 219	7 445

Tabela nr 24.4

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
PROTEKTOR S.A. wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba		212
- różnice kursowe		(12)
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- PROTEKTOR S.A.	14	14
- różnice kursowe	(1)	(1)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- PROTEKTOR S.A.	3 404	7 680
- różnice kursowe	(198)	(448)
Razem	3 219	7 455

Rozrachunki ujęte w tabeli nr 24.3 i 24.4 podlegały eliminacji w ramach wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2016 roku oraz w 2015 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2016 roku, jak i w minionym 2015 roku, nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A..

3. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2016 roku PROTEKTOR S.A. nie prowadził żadnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki.

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia punkt 5 Pozostałych Informacji niniejszego sprawozdania.

4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21.

NOTA Nr 25

ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW

Wycenę w oparciu o wielkości szacunkowe stosuje się dla:

1. Wartości niematerialnych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności,
2. Odpisów amortyzacyjnych oraz wielkości odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości,
3. Rzeczowych aktywów trwałych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności ustalony dla odpisów amortyzacyjnych oraz wielkość odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości,
4. Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu - z uwagi na fakt wyceny według wartości rynkowych,
5. Należności - oszacowaniu podlega wielkość odpisów aktualizujących,
6. Rezerw - oszacowaniu podlega wielkość rezerw.

NOTA Nr 26

BŁĘDY Z LAT UBIEGŁYCH

Nie wystąpiły.

NOTA Nr 27

POZOSTAŁE INFORMACJE

A. zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy

B. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Zmiany zasad polityki rachunkowości - nie występują.

INFORMACJA DODATKOWA
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2016

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 jego roli w grupie.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie przy ul. Vetterów 24a-24b (poprzednia siedziba Kunickiego 20-24, 20-417 Lublin). Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych - także za granicą. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Branża, w której działa spółka, według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Przedmiotem działalności spółki dominującej jest (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności):

- 1) produkcja obuwia (15.20.Z),
- 2) sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (46.42.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z),
- 4) działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z),
- 5) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
- 6) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- 8) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (77.39.Z),
- 9) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z),
- 11) transport drogowy towarów (49.41.Z).

2. Wskazanie czasu trwania jednostki dominującej i jednostek z grupy kapitałowej.

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 do 31 grudnia 2016 i dane porównywalne zgodnie z MSR 1.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych (Grupy Kapitałowej Abeba) obejmuje okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2016 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku:

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

5. Informacje o zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzanych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wybrany podmiotem został DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 232.

W dniu 17 czerwca 2016 roku została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 41.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 34 372,80 zł netto (w tym głównie za usługi doradztwa podatkowego).

W dniu 3 czerwca 2015 roku została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 36 000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 28 172,80 zł netto.

6. Wskazanie, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne, jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzną 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.

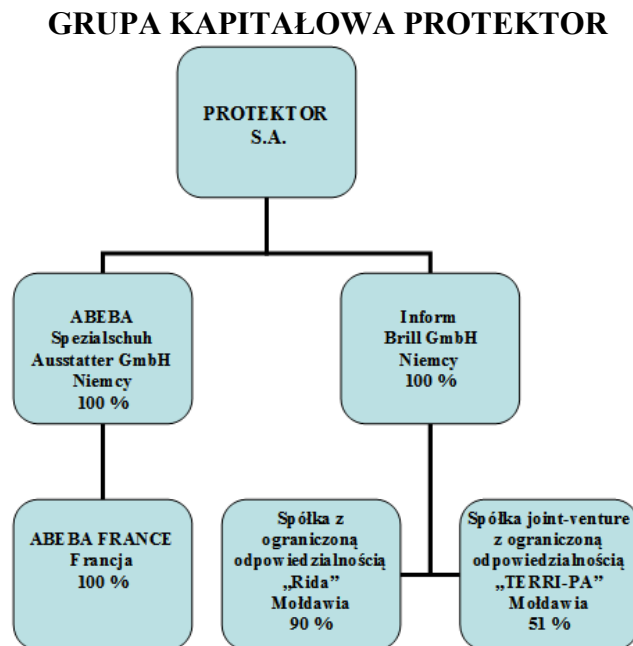
7. W wypadku Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W 2016 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

8. 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 zostały zawarte w pkt.2.4 WPROWADZENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANANSOWEGO.

9. 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 grudnia 2016 roku:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,

- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

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

B) Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 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.

10. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone według MSR 1.

11. Dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem.

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

- zakończenie realizacji procesu przeprowadzki PROTEKTOR S.A. do nowej hali produkcyjno-magazynowej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w

Lublinie oraz kontynuacja częściowego przeniesienia aktywów produkcyjnych z Czech i Naddniestrza do Polski,

- sukcesywne zwiększanie produkcji PROTEKTOR S.A. w nowej lokalizacji, która jest bardziej dostosowana pod względem infrastrukturalnym do bieżącej produkcji, co będzie skutkowało stopniowym wzrostem efektywności produkcyjnej w latach 2018 - 2017,
- istotne odnowienie parku maszynowego poprzez zakup maszyn z rynku pierwotnego i wtórnego w celu czterokrotnego zwiększenia potencjału produkcyjnego w PROTEKTOR S.A. do roku 2018,
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej oraz eksportowych rynków przetargowych dla brendu PROTEKTOR (wprowadzanie co kwartał nowej linii produktów),
- ponad 25% wzrost sprzedaży obuwia przemysłowego i usługowego BHP brendu PROTEKTOR w układzie rok do roku,
- rozpoczęcie produkcji dla zewnętrznych znaków towarowych (produkcja obuwia modowego dla niemieckiego brandu ROHDE),
- stopniowe skracanie terminów dostaw w celu wejścia w internetowe kanały sprzedaży,
- całkowity brak realizacji zamówień z MON (4 mln PLN) w wyniku anulowania przez Zamawiającego wygranego przez PROTEKTOR S.A. przetargu oraz pozostałych,
- dodatkowe nieplanowane wydatki w wyniku problemów rozruchowych 2-giej maszyny wtryskowej (wielotygodniowe opóźnienie w rozpoczęciu ciągłej produkcji, dodatkowe koszty instalacyjne),
- kontynuacja działań w kierunku sprzedaży i innych możliwości zagospodarowania nieruchomości w Lublinie, stanowiącej poprzednią siedzibę PROTEKTOR S.A..

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

W 2016 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: grudzień),
- okres urlopowy (lipiec-wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np.: IV kwartał),
- 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.

14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W 2016 roku Spółka nie dokonała emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Brak.

16. 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 uwarunkowane są wieloma czynnikami, 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.

17. 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.

Nie dotyczy.

18. 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 udzielone przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne transakcje z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w notcie 24 niniejszego Sprawozdania Finansowego.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

W dniu 27 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku Spółki za 2015 r. przeznaczając 5 897 tys. PLN na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, a pozostały zysk w kwocie 169 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 10 października 2016 roku. Dywidenda została w całości wypłacona przez Spółkę.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu, na który sporządzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Gwarancje bankowe	1 150	-
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	0	0
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	2 873	1 613
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A.		
- hipoteka umowna łączna	15 000	15 000
- weksle in blanco	9 174	-

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2016 rok

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2016 - 4,4240 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 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (rok 2016 - 4,3757 PLN, dane porównywalne za rok 2015 - 4,1848 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	107 553	102 814	24 580	24 568
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 139	40 417	8 488	9 658
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 158	11 557	1 636	2 762
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 241	11 868	1 883	2 836
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	3 731	6 330	853	1 513
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 284	6 251	751	1 494
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 105	3 449	3 223	824
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 584)	(1 161)	(362)	(277)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 370)	(4 603)	(1 456)	(1 100)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 151	(2 315)	1 405	(553)
Średni kurs PLN / EUR			4,3757	4,1848
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	84 333	81 669	19 063	19 164
Aktywa trwałe	28 342	26 343	6 406	6 182
Aktywa obrotowe	55 991	55 326	12 656	12 983
Zobowiązania razem	23 528	19 643	5 318	4 609
Zobowiązania długoterminowe	6 498	7 595	1 469	1 782
Zobowiązania krótkoterminowe	17 030	12 048	3 849	2 827
Kapitał własny	60 805	62 026	13 744	14 555
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	59 169	60 754	13 375	14 256
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 164	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 (PLN/EUR)	0,17	0,33	0,04	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,17	0,33	0,04	0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	5 897	5 516	1 333	1 294
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,31	0,29	0,07	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4240	4,2615

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 9 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 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym 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 rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 14.11.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu za rok 2016 27.04.2017	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	3 100 000	-	-	3 100 000	16,30 %	16,30 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 000	-	-	3 291 000	17,30 %	17,30 %
Luma Investment S.A.	-	962 047	-	962 047	5,06%	5,06%
Pozostali	8 645 596	-	962 047	7 683 549	40,39%	40,39%
Razem	19 021 600	962 047	962 047	19 021 600	100,00%	100,00 %

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 14.11.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2016 28.04.2017	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy 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 posiadanej 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 kwartalnego.

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

W 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 lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W 2016 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

8. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Nie dotyczy

9. 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 stopniowy wzrost rynku polskiego na obuwie ciężkie (rynek zamówień publicznych) (marka PROTEKTOR),
- pierwsze powtarzalne zamówienia eksportowe na obuwie ciężkie (marka PROTEKTOR),
- rozpoczęcie współpracy ze spółkami zagranicznymi w zakresie marek własnych (produkcja w Naddniestrzu),
- wprowadzenie do oferty nowych form spodów dla brendu Abeba (przełom 2017 i 2018 roku) w ramach procesu odświeżenia oferty obuwia zawodowego,
- poszerzenie bazy maszynowej w 2016 roku w Polsce (1 maszyna wtryskowa przewieziona z Czech) i Naddniestrzu (4 maszyny wtryskowe z rynku wtórnego dla marek własnych) w celu uzyskania nowych mocy produkcyjnych począwszy od IV kwartału 2016 roku planowane poszerzenie bazy maszynowej w 2017 roku w Polsce (1 nowa maszyna wtryskowa PU/TPU z Włoch) w celu uzyskania dodatkowych mocy produkcyjnych na przełomie 2017 i 2018 roku w ramach przenoszenia części produkcji dla brendu ABEBA z Naddniestrza do Lublina,
- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji oraz kanałów elektronicznych dla znaku towarowego PROTEKTOR (nowi klienci - dystrybutorzy w Polsce, uczestnictwo w przetargach w Europie i Azji z obuwem ciężkim),
- 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 poprzez modyfikację i rozbudowę o kolejne moduły produkcyjne zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA dla spółki matki w nowej lokalizacji produkcyjnej w Lublinie,
- stopniowy proces centralizacji zakupów materiałów i surowców w nowej lokalizacji produkcyjnej w Lublinie dla brendu PROTEKTOR (100%) oraz ABEBA (50%).

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

- ciągle ryzyko przedłużenia sankcji gospodarczych wobec Rosji lub dalszej ich eskalacji ze względu na wydarzenia na Ukrainie (wojna hybrydowa 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,
- wzrost napięcia politycznego pomiędzy Rosją, a Mołdawią, mogący skutkować problemami logistycznymi na wewnętrznej granicy pomiędzy Naddniestrzem i Mołdawią (obecnie jedyna realna droga komunikacyjna do masowego wywozu produktów i towarów z Naddniestrza),

- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen materiałów (chemia, skóra), energii i kosztów osobowych:
 - w Niemczech wzrost kosztów osobowych ze względu na niski poziom bezrobocia,
 - w Polsce stały wzrost kosztów osobowych ze względu zmiany ustawowe (większa minimalna płaca brutto od 1.01.2017 roku) oraz na poprawę sytuacji gospodarczej (gwałtowny spadek bezrobocia i brak chętnych do pracy na produkcji),
 - w Naddniestrzu ze względu na „stały” kurs lokalnej waluty do USD, przy jednoczesnym osłabieniu się EUR do USD (obecnie trwa debata nad częściową dewaluacją lokalnej waluty w stosunku do USD and EUR),
- dodatkowe znaczące koszty związane z niezyskiwaniem w planowanym tempie produktywności ze względu na konieczność szkolenia od podstaw nowozatrudnionych pracowników do produkcji (ukryte koszty szkoleń),
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji,
- niepełne wykorzystanie do bieżącej produkcji wtryskarki STEMMA 24 oraz planowanej do wyleasingowania w 2017 roku wtryskarki STEMMA 30 (prześciowo do 1-2 Q 2018 roku),
- trend rynkowy w hurtowniach BHP i u dystrybutorów do zakupu tańszego obuwia technologicznego pod własnymi markami (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu) odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR).
- bardzo wysokie ryzyko nieudanych negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi zakupem nieruchomości, stanowiącej poprzednią siedzibę PROTEKTOR S.A., konieczność analizy innych rozwiązań w celu ograniczenia kosztów stałych związanych z nieruchomością (roczne całkowite koszty jej utrzymania wynoszą około 500 tys. PLN).

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 i dalej jest dywersyfikowany. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupowa opiera się na współpracy z producentami i pośrednikami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u co najmniej 2 różnych dostawców (dotyczy spółki matki). Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia,

szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców. Dodatkowo pozwala na utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami przy tendencji wzrostowej kosztów materiałowych (np. skóry), co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw. W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji będzie dalej pomniejszane poprzez proces przeniesienia połowy produkcji dla brendu ABEBA z Naddniestrza do Lublina, a przez to częściowej centralizacji zakupów w ramach całej Grupy.

Niemniej jednak w jednostce dominującej istnieje ryzyko związane z utrzymaniem jakości materiałów pozyskiwanych z Europy Środkowej i Wschodniej oraz Indii (skóry, trójsklejki, kleje, cholewki) na jej 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 oraz wymusza zwiększenie zaangażowania w kapitale obrotowym przedsiębiorstwa.

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. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe jest stosunkowo nieznaczne, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur. W sytuacji stopniowej poprawy ekonomicznej przedsiębiorstw poziom tego ryzyka ulega obniżeniu.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość Grupy Kapitałowej. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na kształtowanie się poziomu stóp procentowych (stabilizacja w roku 2016 oraz utrzymanie tego trendu w roku 2017) jak i politykę systematycznego obniżania skali zadłużenia, jednostka dominująca uznała, iż nie ma potrzeby stosować dodatkowych instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko dla Spółki dominującej.

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

zmiana oprocentowania zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu	-2,0%	-1,0%	0,0%	1,0%	2,0%
zmiana kosztów odsetek	-240	-120	0	120	240

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 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. Grupa 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. Jednostka dominująca 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. Zmiana tej sytuacji planowana jest w latach 2017 – 2018 w ramach przeniesienia połowy produkcji brendu ABEBA do nowej lokalizacji produkcyjnej w Lublinie. W sytuacji podjęcia przez akcjonariuszy podczas WZA decyzji o kolejnej wypłacie dywidendy, spółka będzie musiała wziąć „pomostowy” kredyt w celu sfinansowania jej wypłaty, którego wielkość jest uwarunkowana wszelkimi kosztami związanymi z trwającym w latach 2016 - 2017 przeniesieniem części produkcji z Naddniestrza do Polski i kontynuacji związanych z tym inwestycji.

Ryzyko walutowe

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

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

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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2016 (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	1 680				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	7 183	7 542	359	6824	-359
Razem	7 183	7 542	359	6 824	-359

Łączny efekt wzrostu kursów	359	-359
Efekt podatkowy 19%	68	-68
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	291	-291

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 175				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	5 335	5 602	-267	5068	267
Razem	5 335	5 602	-267	5 068	267

Łączny efekt wzrostu kursów	-267	267
Efekt podatkowy 19%	-51	51
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-216	-216

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z nich Grupa może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Grupa Kapitałowa dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowałą drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane. Udział procentowy obrotów z największym klientem w Grupie nie przekracza 10% całości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody Grupy Kapitałowej Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku europejskim, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Niemiec i krajów Europy Zachodniej oraz Polski. Kończący się kryzys finansowy oraz trwające zapalne sytuacje polityczne (sankcje gospodarcze) związane z działalnością Rosji w Europie (Ukraina; Mołdawia, Naddniestrze;) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej w tym na rynku niemieckim, a co za tym idzie i polskim. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową i oraz płynność Grupy Kapitałowej Protektor. Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe, konsekwentnie stosowany jest system ograniczania kosztów działalności oraz

realizowany jest proces częściowej (30%-50%) relokacji produkcji z Mołdawii (Naddniestrza) do Lublina.

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

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

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

Przetargi odbywają się głównie, pomimo częściowej zmiany polityki i regulacji w tym zakresie, w oparciu o kryterium, jakim jest cena minimalna. Stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy (przede wszystkim działalności gospodarcze) produkujące obuwie tanie i gorszej jakości. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta, całkowicie ją eliminujące lub skutkujące nierentownością danego projektu. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów uzyskiwanych w ramach przetargów publicznych rentowność ich może być niższa od tej osiągananej obecnie. Neutralizacja takiego ryzyka następuje poprzez zawieranie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (np. wspólne zakupy materiałów) oraz nie składania ofert z poziomem cen nie pokrywających kosztów wytworzenia.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są niejednolite. W przypadku Emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnym systemie podatkowym, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat licząc 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 jednostki dominującej, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Podmiot dominujący nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na Spółkę przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2017 roku do publikacji przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU