

Grupa Kapitałowa Protektor



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Protektor
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
za I kwartał 2017 roku**

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

Maj 2017 roku

SPIS TREŚCI:

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)....	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	5
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH).....	7
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)	9
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	16
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	18
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
INFORMACJA DODATKOWA.....	22
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	34

PROTEKTOR Spółka Akcyjna na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie pokazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe PROTEKTOR Spółka Akcyjna stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Protektor.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

NA DZIEŃ 31.03.2017 i 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa		
Aktywa trwale	27 370	28 342
Wartości niematerialne	4 917	4 932
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	20 946	21 994
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	13
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	12	13
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 305	1 277
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190	126
Aktywa obrotowe	61 349	55 991
Zapasy	40 055	37 759
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9 650	7 039
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	9 650	7 039
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	626	499
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 384	1 919
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 384	1 919
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 620	8 421
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 014	354
Aktywa trwale zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	88 719	84 333

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Pasywa		
Kapitał własny	60 504	60 805
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 605	59 169
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	1 258	3 288
Pozostałe kapitały	130	130
Niepodzielony wynik finansowy	37 410	35 944
- zysk (strata) z lat ubiegłych	36 362	32 660
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 048	3 284
Udziały niesprawujące kontroli	1 899	1 636
Zobowiązania	28 215	23 528
Zobowiązania długoterminowe	5 717	6 498
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 196	2 794
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 196	2 794
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 905	2 093
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	322	317
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	322	317
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 252	1 252
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	42
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	22 498	17 030
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 114	6 380
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	7 114	6 380
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	720	752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 974	4 398
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	6 974	4 398
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	456	77
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 112	3 402
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 112	3 402
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	988	597
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 133	1 424
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	88 719	84 333

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

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2017 I OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	28 210	26 339
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	28 101	26 229
Przychody ze sprzedaży usług	37	35
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72	74
Koszt własny sprzedaży	(18 381)	(15 866)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(18 300)	(15 619)
Koszt sprzedanych usług	(27)	(201)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(54)	(47)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 829	10 473
Koszty sprzedaży	(2 282)	(2 101)
Koszty ogólnego zarządu	(4 731)	(4 759)
Pozostałe przychody operacyjne	194	374
Pozostałe koszty operacyjne	(105)	(298)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 905	3 689
Przychody finansowe	472	54
Koszty finansowe	(160)	(235)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 217	3 508
Podatek dochodowy	(1 978)	(1 744)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 239	1 764
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 239	1 764
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 048	1 718
- akcjonariuszom mniejszościowym	191	46
Inne całkowite dochody:		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 540)	(760)
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Całkowite dochody razem:	(301)	1 004
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(564)	1 042
- akcjonariuszom mniejszościowym	263	(38)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 048	1 718
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 048	1 718
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	0,06	0,09
- rozwodniony	0,06	0,09
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	0,06	0,09
- rozwodniony	0,06	0,09

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH)

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2017 I OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 217	3 508
Korekty:	943	733
Amortyzacja wartości niematerialnych	33	22
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	825	654
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	-
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	83	57
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 160	4 241
Zmiana stanu zapasów	(3 507)	1 253
Zmiana stanu należności	(3 550)	(4 200)
Zmiana stanu zobowiązań	4 833	2 239
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(510)	(302)
Inne korekty	56	(372)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 482	2 859
Zapłacone odsetki	-	186
Zapłacony podatek dochodowy	(2 003)	(1 678)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(521)	1 367

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(34)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(105)	(43)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(99)	(77)
<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	1 031	409
Spłaty kredytów i pożyczek	(895)	(747)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(237)	(235)
Odsetki zapłacone	(80)	(236)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(181)	(809)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(801)	481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 421	2 270
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 620	2 751

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

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

W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	9 572	10 365	3 288	35 944	59 169	1 636	60 805
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 365	3 288	35 944	59 169	1 636	60 805
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku</i>							
Różnice z tytułu zaokrągleń							-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu							-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(2 030)	418	(1 612)	72	(1 540)
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(2 030)	418	(1 612)	72	(1 540)
Zysk netto za okres od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku				1 048	1 048	191	1 239
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku	-	-	(2 030)	1 466	(564)	263	(301)
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	9 572	10 365	1 258	37 410	58 605	1 899	60 504

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 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 31.03.2016 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			(384)	(292)	(676)	(84)	(760)
Wyniki odnoszone na kapitał własny							-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-		(384)	(292)	(676)	(84)	(760)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				1 718	1 718	46	1 764
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2016 Roku	-		(384)	1 426	1 042	(38)	1 004
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	9 572	9 889	1 369	40 966	61 796	1 234	63 030

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 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

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NA DZIEŃ 31.03.2017 I 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwale	38 026	38 166
Wartości niematerialne	47	31
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	13 644	13 892
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 305	1 277
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190	126
Aktywa obrotowe	17 403	15 809
Zapasy	8 305	6 367
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 713	1 668
- od jednostek powiązanych	1 225	13
- od pozostałych jednostek	1 488	1 655
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 428	3 348
- od jednostek powiązanych	3 083	3 206
- od pozostałych jednostek	1 345	142
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 343	4 292
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	614	134
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	55 429	53 975

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	34 459	35 930
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 459	35 930
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	1 422	1 422
Niepodzielony wynik finansowy	13 230	14 701
- zysk (strata) z lat ubiegłych	14 701	10 678
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 471)	4 023
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	20 970	18 045
Zobowiązania długoterminowe	6 713	7 547
Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 196	2 794
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 196	2 794
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 905	2 093
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 217	1 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42	42
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 353	1 403
Zobowiązania krótkoterminowe	14 257	10 498
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 114	6 380
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	7 114	6 380
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	720	752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 019	2 022
- wobec jednostek powiązanych	1 346	-
- wobec pozostałych jednostek	2 673	2 022
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 978	937
- wobec jednostek powiązanych	50	-
- wobec pozostałych jednostek	1 928	937
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	151	151
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	76	58
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	198
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	55 429	53 975

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

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2017 I OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2017	za okres od 01.01 do 31.03.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	5 678	3 193
- od jednostek powiązanych	2 675	982
Przychody ze sprzedaży produktów	5 528	2 885
Przychody ze sprzedaży usług	78	233
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72	74
Koszt własny sprzedaży	(5 571)	(2 719)
- od jednostek powiązanych	(2 616)	(992)
Koszt sprzedanych produktów	(5 449)	(2 472)
Koszt sprzedanych usług	(68)	(201)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(54)	(47)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107	474
Koszty sprzedaży	(300)	(127)
Koszty ogólnego zarządu	(1 012)	(879)
Pozostałe przychody operacyjne	78	163
Pozostałe koszty operacyjne	(21)	(214)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 148)	(583)
Przychody finansowe	-	101
Koszty finansowe	(348)	(56)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 496)	(538)
Podatek dochodowy	25	(40)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 471)	(578)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	(1 471)	(578)
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 471)	(578)
- akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne całkowite dochody:	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem:	(1 471)	(578)

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2017	za okres od 01.01 do 31.03.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 471)	(578)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 471)	(578)
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	(0,08)	(0,03)
- rozwodniony	(0,08)	(0,03)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	PLN/akcję	PLN/akcję
- podstawowy	(0,08)	(0,03)
- rozwodniony	(0,08)	(0,03)

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

ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2017 I OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2017	za okres od 01.01 do 31.03.2016
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 496)	(538)
Korekty:	401	198
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	2
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	306	146
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	83	50
Otrzymane odsetki		
Otrzymane dywidendy	-	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(1 095)	(340)
Zmiana stanu zapasów	(1 938)	(2 262)
Zmiana stanu należności	(2 249)	(991)
Zmiana stanu zobowiązań	2 961	1 223
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(512)	(489)
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	124	(36)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 709)	(2 895)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 709)	(2 895)

Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.03.2017	za okres od 01.01 do 31.03.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydanki na nabycie wartości niematerialnych	-	(34)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(65)	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	
Wydanki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydanki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydanki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Wydanki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	3 373
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(59)	3 339
<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	1 031	409
Spłaty kredytów i pożyczek	(895)	(747)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(237)	(70)
Odsetki zapłacone	(80)	(50)
Dywidendy wypłacone	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(181)	(458)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 949)	(14)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 292	397
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 343	383

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2017 ROKU							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień roku 01.01.2017 roku	9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930
	-	-	-	-	-	-	-
Różnice z tytułu zaokrążeń	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	(1 471)	(1 471)	-	(1 471)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku	-	-	-	(1 471)	(1 471)	-	(1 471)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	9 572	11 657	-	13 230	34 459	-	34 459

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawnujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny-różnice z zaokrągłeń	-						
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-						
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-			(578)	(578)		(578)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2016 Roku	-			(578)	(578)	-	(578)
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży							
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	9 572	11 488	-	16 166	37 226	-	37 226

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawnujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					-		-
Korekta błęd podstawowego							
Saldo po zmianach	9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Różnice z zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-						
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-			4 023	4 023		4 023
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2016 Roku				4 023	4 023		4 023
Dywidendy				(5 897)	(5 897)		(5 897)
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Podział wyniku finansowego		169		(169)			
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2017 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Opisy zasad rachunkowości znajdują się w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, które zostały opublikowane w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

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

2. Oświadczenie o zgodności

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

3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Kontynuacja działalności

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

INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2017 roku

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

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

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie przy ul. 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 dzierzawionymi (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 Protektor.

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

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

Skład Zarządu na 31 marca 2017 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2017 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. Wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne, jeżeli w skład przedsiębiorstwa Emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrznymi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

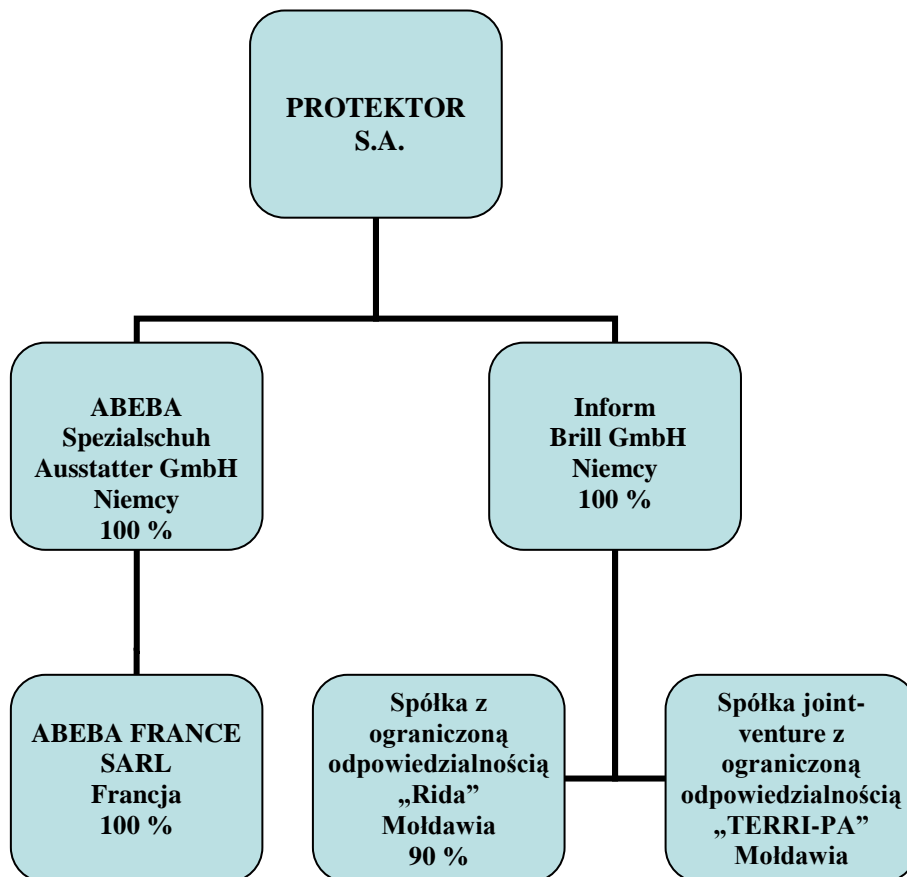
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie I kwartału 2017 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Informacje na ten temat zawarte są we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.

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



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2017 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 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest

jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,

- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

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

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

9. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.03.2017 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Przychody ogółem	26 530	5 678	32 208
Sprzedaż na zewnątrz	25 207	3 003	28 210
Sprzedaż między segmentami	1 323	2 675	3 998
Koszty ogółem	15 430	2 951	18 381
Wynik segmentu	9 777	52	9 829
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 570)	(1 354)	(6 924)
Wynik na działalności operacyjnej	4 207	(1 302)	2 905
Przychody finansowe	472	-	472
Koszty finansowe	-	(160)	(160)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	4 679	(1 462)	3 217
Podatek dochodowy	(2 003)	25	(1 978)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 676	(1 437)	1 239
Wynik netto - działalność zaniechana			-
Wynik netto	2 676	(1 437)	1 239
Aktywa segmentu	60 520	28 199	88 719
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	4 672		4 672
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 314	4 308	5 622
Zobowiązania segmentu	10 192	18 023	28 215
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	23	10	33
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	519	306	825

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.03.2016 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Przychody ogółem	24 413	3 193	27 606
Sprzedaż na zewnątrz	24 128	2 211	26 339
Sprzedaż między segmentami	285	982	1 267
Koszty ogółem	14 165	1 701	15 866
Wynik segmentu	9 963	510	10 473
Koszty (przychody) nieprzypisane	(5 657)	(1 127)	(6 784)
Wynik na działalności operacyjnej	4 306	(617)	3 689
Przychody finansowe		54	54
Koszty finansowe	(193)	(42)	(235)
Inne korekty			-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	4 113	(605)	3 508
Podatek dochodowy	(1 704)	(40)	(1 744)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 409	(645)	1 764
Wynik netto - działalność zaniechana			-
Wynik netto	2 409	(645)	1 764

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTEKTOR S.A.	RAZEM
Aktywa segmentu	63 300	21 506	84 806
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	4 672		4 672
Nieprzypisane aktywa całej grupy	411	4 316	4 727
Zobowiązania segmentu	14 913	6 863	21 776
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	20	2	22
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	508	146	654

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

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.03.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 001	16 398	8 408	1 404	28 210
Aktywa segmentu	28 199	60 520	-	-	88 719

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 343	16 172	6 666	1 158	26 339
Aktywa segmentu	21 506	63 300	-	-	84 806

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

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

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

- kontynuacja częściowego przeniesienia aktywów produkcyjnych z Naddniestrza do Polski oraz transferu technologii produkcji w ramach zakończonej w roku 2016 przeprowadzki PROTEKTOR S.A. do nowej hali produkcyjno-magazynowej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Lublinie,
- sukcesywne zwiększanie potencjału produkcyjnego PROTEKTOR S.A. w nowej lokalizacji, która jest bardziej dostosowana pod względem infrastrukturalnym do bieżącej produkcji, co będzie skutkować stopniowym wzrostem efektywności produkcyjnej w kolejnym roku obrotowym,

- ponad 25% wzrost sprzedaży obuwia przemysłowego i usługowego BHP brendu PROTEKTOR w układzie rok do roku,
- kontynuacja współpracy z zewnętrznymi znakami towarowymi (produkcja obuwia modowego dla niemieckiego brandu ROHDE począwszy od 2016 roku i podpisanie umów na dostawę 200 tys. par obuwia w roku 2017),
- uzyskanie listu intencyjnego od generalnego wykonawcy budowlanego w sprawie warunków co do działań w kierunku sprzedaży i zagospodarowania nieruchomości w Lublinie, stanowiącej poprzednią siedzibę PROTEKTOR S.A..

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

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

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

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

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Zapasy	680	458	(540)	598

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Zapasy	836	458	(540)	754

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Należności	100	3	(4)	99
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Należności	124	3	(4)	123
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	193	58
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	-	36
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(18)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2017 roku	193	76

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	639	1 424
Zwiększenia rezerw	-	-
Rezerwy utworzone	379	249
Rezerwy wykorzystane (-)	(288)	(540)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2017 roku	1 030	1 133

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 215	2	-	1 217
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 277	34	(6)	1 305

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 252	2	-	1 254
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 277	34	(6)	1 305

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

W okresie sprawozdawczym Spółka PROTEKTOR S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 121 tys. PLN w postaci maszyn i urządzeń obuwnicznych.

W tym czasie w Grupie Kapitałowej Abeba inwestycja w środki trwałe w wysokości 40 tys. PLN objęła między innymi zakup sprzętu komputerowego oraz drobnych urządzeń produkcyjnych.

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

Nie dotyczy

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wprowadzono korekt błędów poprzednich okresów.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej Grupy uzależnione są od wielu czynników, które wpływają na stan niemieckiej i polskiej gospodarki oraz gospodarek krajów Unii Europejskiej. Powyższe czynniki obejmują między innymi wzrost lub spadek PKB, inflację, bezrobocie, rozwój sektora usług i przemysłu oraz poziom realizowanych przez przedsiębiorców inwestycji. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników

w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub pogorszenie stanu gospodarki (oraz wynikający z tego spadek inwestycji w różnych gałęziach przemysłu) mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki jednostki.

Obecnie europejska gospodarka funkcjonuje w trendzie wzrostowym w kolejnych kwartałach, a jej sumaryczny wzrost poddany jest fluktuacji w zależności od państwa członkowskiego (w jednych krajach mamy już znaczący wzrost PKB, a w innych początek odbicia). Sytuacja stopniowego wzrostu gospodarczego w Europie Zachodniej może mieć w przyszłości wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiła sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

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

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2017 I 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług		
PROTEKTOR S.A. od		
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 225	13
Grupa Kapitałowa Abeba od:		
- PROTEKTOR S.A.	1 314	0
Pozostałe należności krótkoterminowe		
PROTEKTOR S.A. od		
- Inform Brill GmbH - z tytułu środków trwałych	0	0
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	3 083	3 206
Grupa Kapitałowa Abeba od:		
- PROTEKTOR S.A.	0	0
Razem	5 622	3 219

*Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor
sporządzone według MSR/MSSF
za I kwartał 2017 roku (w tys. PLN)*

ROZRACHUNKI – JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2017 I 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
PROTEKTOR S.A. wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba	1 346	0
- różnice kursowe	(82)	
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- PROTEKTOR S.A.	1 300	14
-różnice kursowe	(75)	(1)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
PROTEKTOR S.A. wobec:		
- Grupa Kapitałowa Abeba	50	0
- różnice kursowe	0	0
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:		
- "PROTEKTOR S.A."	3 273	3 404
-różnice kursowe	(190)	(198)
Razem	5 622	3 219

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2017

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	Grupa Kapitałowa Abeba
	01.01-31.03.2017
PROTEKTOR S.A. – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	2 675
-wyroby	2 634
-usługi	41
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki
	PROTEKTOR S.A.
	01.01-31.03.2017
Grupa Kapitałowa Abeba – przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:	1 372
-materiały	1 323
-pozostałe przychody operacyjne	49

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2016

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wykazano instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

W I kwartale 2017 roku nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W okresie sprawozdawczym 2017 roku nie wystąpiła emisja, wykup i spłaty papierów wartościowych.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Gwarancje bankowe	1 437	1 150
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksle in blanco	2 620	2 873
Zabezpieczenie: pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, kredytu w rachunku bieżącym i linii gwarancyjnej w mBank S.A.:		
- hipoteka umowna łączna	15 000	15 000
- weksle in blanco	9 310	9 174

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2017

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.03.2017 - 4,2198 PLN, 31.12.2016 - 4,4240 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 3 miesięcy okresu sprawozdawczego (I kwartał 2017 - 4,2891 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2016 - 4,3559 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2017 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2017 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2017 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2016 EUR
	Przychody ze sprzedaży	28 210	26 339	6 577
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 829	10 473	2 292	2 404
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 905	3 689	677	847
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 217	3 508	750	805
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 239	1 764	289	405
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 048	1 718	244	394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(521)	1 367	(121)	314
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(99)	(77)	(23)	(18)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(181)	(809)	(42)	(186)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(801)	481	(186)	110
Średni kurs PLN / EUR			4,2891	4,3559
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	88 719	84 333	21 024	19 063
Aktywa trwałe	27 370	28 342	6 486	6 406
Aktywa obrotowe	61 349	55 991	14 538	12 656
Zobowiązania razem	28 215	23 528	6 686	5 318
Zobowiązania długoterminowe	5 717	6 498	1 355	1 469
Zobowiązania krótkoterminowe	22 498	17 030	5 332	3 849
Kapitał własny	60 504	60 805	14 338	13 744
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	58 605	59 169	13 888	13 375
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 268	2 164
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	0,09	0,01	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	0,09	0,01	0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda			0	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2198	4,4240

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2017 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2017 PLN	od 01.01 do 31.03.2016 PLN	od 01.01 do 31.03.2017 EUR	od 01.01 do 31.03.2016 EUR
Przychody ze sprzedaży	5 678	3 193	1 324	733
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107	474	25	109
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 148)	(583)	(268)	(134)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 496)	(538)	(349)	(124)
Zysk (strata) netto	(1 471)	(578)	(343)	(133)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 709)	(2 895)	(632)	(665)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(59)	3 339	(14)	767
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(181)	(458)	(42)	(105)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich Ekwivalentów	(2 949)	(14)	(688)	(3)
Średni kurs PLN / EUR			4,2891	4,3559
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	55 429	53 975	13 135	12 200
Aktywa trwałe	38 026	38 166	9 011	8 627
Aktywa obrotowe	17 403	15 809	4 124	3 573
Zobowiązania razem	20 970	18 045	4 969	4 079
Zobowiązania długoterminowe	6 713	7 547	1 591	1 706
Zobowiązania krótkoterminowe	14 257	10 498	3 379	2 373
Kapitał własny	34 459	35 930	8 166	8 122
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 268	2 164
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję	(0,08)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(0,08)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda				-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2198	4,4240

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

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

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

W I kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor.

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

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

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2016 28.04.2017	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2017	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2017	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 25.05.2017	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	9 005	-	3 109 005	16,35 %	16,35 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 000	563	-	3 291 563	17,30 %	17,30 %
Luma Investment S.A.	962 047	-	-	962 047	5,06 %	5,06 %
Pozostali	7 683 549	-	9 568	7 673 981	40,34 %	40,34 %
Razem	19 021 600	9 568	9 568	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 kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2016 28.04.2017	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2017 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2017 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku 25.05.2017	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	-	-	20 829	0,1095%	0,1095%
Piotr Majewski	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%

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

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

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W I kwartale 2017 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Brak.

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

Brak.

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

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

- możliwy stopniowy wzrost rynku polskiego na obuwie ciężkie (rynek zamówień publicznych) (marka PROTEKTOR),
- pierwsze powtarzalne zamówienia eksportowe na obuwie ciężkie (marka PROTEKTOR),
- rozpoczęcie długotrwałej współpracy ze spółkami zagranicznymi w zakresie marek własnych (produkcja w Naddniestrzu znaku towarowego ROHDE),
- wprowadzenie do oferty nowych form spodów dla brendu Abeba (przełom 2017 i 2018 roku) w ramach procesu odświeżenia oferty obuwia zawodowego,
- planowane poszerzenie bazy maszynowej w 3 kwartale 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 metallic) - 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 skokowy wzrost kosztów osobowych ze względu na zmiany ustawowe (większa minimalna płaca brutto od 1.01.2017 roku) oraz na poprawę sytuacji gospodarczej (gwałtowny spadek bezrobocia i brak wykształconych i/lub 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 od IV kwartału 2016 roku 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 (5 - 6 zmian tygodniowo - cel 10 zmian) oraz planowanej do wyleasingowania w 2017 roku wtryskarki STEMMA 30 (przejściowo do 1-2 Q 2018 roku tylko 1 zmiana),
- 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),
- znaczący wzrost wartości PLN w stosunku do EUR-o skutkujący obniżeniem marży przy przychodach w walucie EUR oraz kosztach produkcji w PLN i USD,
- 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 dywersyfikowany 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	-239	-119	0	119	239

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

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z wypłaty dywidendy. Grupa realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych 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 I kwartale 2017 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	253				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	1 041	1 093	52	989	-52
Razem	1 041	1 093	52	989	-52

Łączny efekt wzrostu kursów	52	-52
Efekt podatkowy 19%	9	-9
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	43	43

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	1 730				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	7 551	7 929	-378	7 173	378
Razem	7 551	7 929	-378	7 173	378

Łączny efekt wzrostu kursów	-378	378
Efekt podatkowy 19%	-72	72
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-306	-306

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, osiągnięte 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 osiągniętej 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 przez Zarząd w dniu 24 maja 2017 roku do publikacji w dniu 25 maja 2017 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU