

Grupa Kapitałowa Protektor



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

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

Maj 2014 roku

SPIS TREŚCI:

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT).....	5
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH).....	7
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM).....	9
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	11
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	17
ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA	19
INFORMACJA DODATKOWA	20
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	32

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa		
Aktywa trwałe	20 087	19 795
Wartości niematerialne	5 174	5 213
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 455	13 124
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	9
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	9	9
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	1 449
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	64 253	61 328
Zapasy	38 578	38 521
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	9 216	6 286
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	9 216	6 286
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	458	499
Pozostałe należności krótkoterminowe	803	1 955
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	803	1 955
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 430	5 731
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768	336
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	84 340	81 123

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Pasywa		
Kapitał własny	60 619	59 256
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 668	58 206
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	816	772
Pozostałe kapitały	4 791	4 791
Niepodzielony wynik finansowy	34 254	32 836
- zysk (strata) z lat ubiegłych	32 614	28 017
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 640	4 819
Udziały niesprawujące kontroli	951	1 050
Zobowiązania	23 721	21 867
Zobowiązania długoterminowe	7 285	7 860
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 281	4 715
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 281	4 715
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 302	1 464
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	1 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	16 436	14 007
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 286	2 272
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 286	2 272
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	676	672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 418	5 166
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	7 418	5 166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	583	832
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 409	3 061
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 409	3 061
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	948	512
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 116	1 492
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	84 340	81 123

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	26 576	25 264
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	26 420	25 087
Przychody ze sprzedaży usług	27	26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	129	151
Koszt własny sprzedaży	(16 304)	(15 713)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(16 258)	(15 610)
Koszt sprzedanych usług	(6)	(5)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(40)	(98)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 272	9 551
Koszty sprzedaży	(2 195)	(2 391)
Koszty ogólnego zarządu	(4 896)	(4 761)
Pozostałe przychody operacyjne	209	269
Pozostałe koszty operacyjne	(190)	(139)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 200	2 529
Przychody finansowe	129	342
Koszty finansowe	(207)	(122)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 122	2 749
Podatek dochodowy	(1 470)	(1 517)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 652	1 232
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 652	1 232
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 640	1 152
- akcjonariuszom mniejszościowym	12	80
Inne całkowite dochody:	(289)	243
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(289)	243
- podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać zreklasyfikowane	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-
Całkowite dochody razem:	1 363	1 475
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 462	1 454
- akcjonariuszom mniejszościowym	(99)	21

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 PLN / akcję	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 640	1 152
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 640	1 152
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,09	0,06
- rozwodniony	0,09	0,06
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,09	0,06
- rozwodniony	0,09	0,06

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Przepiwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 122	2 749
Korekty:	487	745
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	41
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	376	574
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	24
(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	68	106
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	3 609	3 494
Zmiana stanu zapasów	329	849
Zmiana stanu należności	(3 023)	(3 980)
Zmiana stanu zobowiązań	2 591	2 076
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(587)	(251)
Inne korekty	(597)	(742)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 322	1 446
Zapłacone odsetki	77	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 470)	(1 520)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	929	(74)

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(571)	(592)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	22
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	(571)	(570)
<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	838	860
Spłaty kredytów i pożyczek	(279)	(1)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(25)	(20)
Odsetki zapłacone	(193)	(131)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	341	708
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	699	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 731	1 728
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 430	1 792

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku		9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	15 026	772	32 836	58 206	1 050	59 256
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrąglenia		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	44	(222)	(178)	(111)	(289)
Wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	44	(222)	(178)	(111)	(289)
Zysk netto za okres od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	-	1 640	1 640	12	1 652
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku		-	-	44	1 418	1 462	(99)	1 363
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli - Prabos plus a.s.		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - aktualizacja-dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku		9 572	15 026	816	34 254	59 668	951	60 619

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		9 572	15 284	(83)	29 259	54 032	1 154	55 186
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	15 284	(83)	29 259	54 032	1 154	55 186
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 roku do 31.03.2013</i>								
Różnice z tytułu zaokrąglenia		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	572	(270)	302	(59)	243
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	572	(270)	302	(59)	243
Zysk netto za okres od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku		-	-	-	1 152	1 152	80	1 232
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku		-	-	572	882	1 454	21	1 475
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli - Prabos plus a.s.		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku		9 572	15 284	489	30 141	55 486	1 175	56 661

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>		
Aktywa trwałe	26 195	26 295
Wartości niematerialne	85	100
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 821	1 906
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	1 449
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	21 530	21 546
Zapasy	4 879	4 197
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 679	1 421
- od jednostek powiązanych	543	288
- od pozostałych jednostek	1 136	1 133
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 967	3 424
- od jednostek powiązanych	1 624	2 823
- od pozostałych jednostek	343	601
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 564	4 397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441	107
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	8 000
Aktywa razem	47 725	47 841

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	36 740	37 258
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej	36 740	37 258
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	6 346	6 346
Niepodzielony wynik finansowy	10 587	11 105
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 105	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(518)	(101)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	10 985	10 583
Zobowiązania długoterminowe	5 849	6 302
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 281	4 715
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 281	4 715
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	164	183
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396	1 396
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 136	4 281
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 427	2 272
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	2 427	2 272
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	90	95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 508	1 097
- wobec jednostek powiązanych	20	-
- wobec pozostałych jednostek	1 488	1 097
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	764	463
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	764	463
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	143	117
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	204	237
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	47 725	47 841

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	2 733	2 513
- od jednostek powiązanych	574	239
Przychody ze sprzedaży produktów	2 560	2 321
Przychody ze sprzedaży usług	44	41
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	129	151
Koszt własny sprzedaży	(2 172)	(2 050)
- od jednostek powiązanych	(576)	(224)
Koszt sprzedanych produktów	(2 126)	(1 947)
Koszt sprzedanych usług	(6)	(5)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(40)	(98)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	561	463
Koszty sprzedaży	(157)	(117)
Koszty ogólnego zarządu	(894)	(792)
Pozostałe przychody operacyjne	177	216
Pozostałe koszty operacyjne	(183)	(225)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(496)	(455)
Przychody finansowe	129	128
Koszty finansowe	(151)	(110)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(518)	(437)
Podatek dochodowy	-	3
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(518)	(434)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(518)	(434)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(518)	(434)
- 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	(518)	(434)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2014 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.03.2013 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(518)	(434)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(518)	(434)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(0,03)	(0,02)
- rozwodniony	(0,03)	(0,02)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,03)	(0,02)
- rozwodniony	(0,03)	(0,02)

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(518)	(437)
Korekty:	172	232
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	88	87
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	24
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	68	106
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(346)	(205)
Zmiana stanu zapasów	(682)	393
Zmiana stanu należności	(21)	(849)
Zmiana stanu zobowiązań	713	33
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(341)	(348)
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(677)	(976)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(677)	(976)

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(13)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	22
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	1 220	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 216	9
<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	-	860
Spłaty kredytów i pożyczek	(279)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(25)	(20)
Odsetki zapłacone	(68)	(106)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(372)	734
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	167	(233)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 397	297
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 564	64

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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2014 ROKU DO 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku		9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	16 581	-	11 105	37 258	-	37 258
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 rok</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
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 31.03.2014 roku		-	-	-	(518)	(518)	-	(518)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2014		-	-	-	(518)	(518)	-	(518)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku		9 572	16 581	-	10 587	36 740	-	36 740

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01.2013 ROKU DO 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		9 572	17 232	-	11 620	38 424	-	38 424
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	17 232	-	11 620	38 424	-	38 424
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku		-	-	-	(434)	(434)	-	(434)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku		-	-	-	(434)	(434)	-	(434)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku		9 572	17 232	-	11 186	37 990	-	37 990

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA

(Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

STOSOWANE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

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

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

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

2. Oświadczenie o zgodności

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

3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Kontynuacja działalności

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

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

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

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

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

- 1) produkcja obuwia (15.20.Z),
- 2) działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z),
- 3) sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z),
- 4) transport drogowy towarów (49.41.Z),
- 5) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
- 6) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- 7) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi (68.20.Z),
- 8) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z),
- 9) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z),
- 10) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z).

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

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

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

Skład Zarządu na 31 marca 2014 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2014 r.:

- Tomasz Matczuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Parzęcki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Burlewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Panek - Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

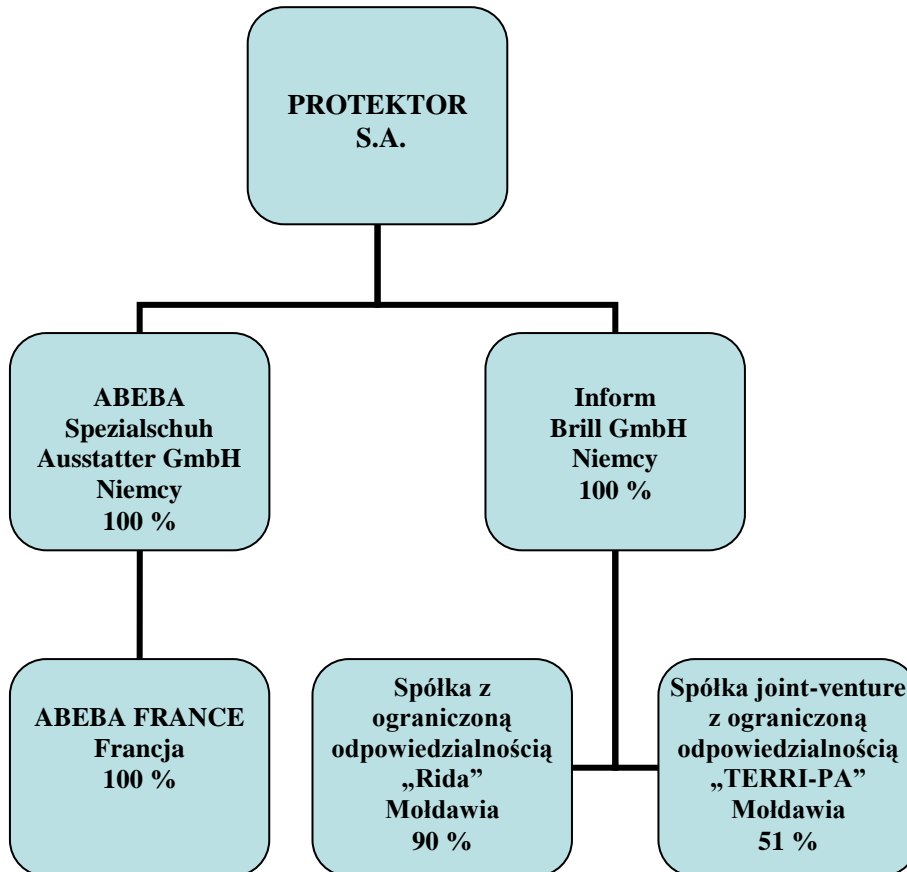
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie I kwartału 2014 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

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

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

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



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31.03.2014 roku:

- PROTEKTOR S.A.- jednostka dominująca,
- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru

handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,

- Inform Brill GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines 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 znajdującą się w kręgu jednostek powiązanych jest Polania Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziały w Polania Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 roku w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 zł..

9. Segmenty operacyjne.

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	24 669	2 733	27 402	(826)	26 576
Sprzedaż na zewnątrz	24 417	2 159	26 576	-	26 576
Sprzedaż między segmentami	252	574	826	(826)	-
Koszty ogółem	14 971	2 172	17 143	(839)	16 304
Wynik segmentu	9 698	561	10 259	13	10 272
Koszty (przychody) nieprzypisane	(6 032)	(1 057)	(7 089)	17	(7 072)
Wynik na działalności operacyjnej	3 666	(496)	3 170	30	3 200
Przychody finansowe	-	129	129	-	129
Koszty finansowe	(42)	(151)	(193)	(14)	(207)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	3 624	(518)	3 106	16	3 122
Podatek dochodowy	(1 470)	-	(1 470)	-	(1 470)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 154	(518)	1 636	16	1 652
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Wynik netto	2 154	(518)	1 636	16	1 652
Aktywa ogółem	56 986	47 725	104 711	(20 371)	84 340
Aktywa segmentu	56 967	22 718	79 685	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy- Prabos plus a.s.	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(17)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	19	2 167	2 186	(2 186)	-
Zobowiązania segmentu	15 056	10 985	26 041	(2 320)	23 721
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	27	16	43	-	43
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	288	88	376	-	376

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.03.2013 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA- JACE	WARTOŚĆ SKONSOLI- DOWANA
Przychody ogółem	22 990	2 513	25 503	(239)	25 264
Sprzedaż na zewnątrz	22 990	2 274	25 264	-	25 264
Sprzedaż między segmentami	-	239	239	(239)	-
Koszty ogółem	13 920	2 050	15 970	(257)	15 713

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

Wynik segmentu	9 070	463	9 533	18	9 551
Koszty (przychody) nieprzypisane	(6 120)	(918)	(7 038)	16	(7 022)
Wynik na działalności operacyjnej	2 950	(455)	2 495	34	2 529
Przychody finansowe	214	128	342	-	342
Koszty finansowe	(50)	(110)	(160)	38	(122)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	3 114	(437)	2 677	72	2 749
Podatek dochodowy	(1 520)	3	(1 517)	-	(1 517)
Wynik netto - działalność kontynuowana	1 594	(434)	1 160	72	1 232
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Wynik netto	1 594	(434)	1 160	72	1 232
Aktywa ogółem	59 867	49 121	108 988	(22 589)	86 399
Aktywa segmentu	59 866	21 914	81 780	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy – Grupa Kapitałowa Abeba	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy – Prabos plus a.s.	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o.)	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(53)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1	4 367	4 368	(4 368)	-
Zobowiązania segmentu	23 240	11 131	34 371	(4 633)	29 738
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	26	15	41	-	41
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	487	87	574	-	574

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

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

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 193	17 134	6 161	1 088	26 576
Aktywa segmentu	47 725	56 986	-	-	104 711

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH– DANE ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 520	16 147	5 207	1 390	25 264
Aktywa segmentu	49 121	59 867	-	-	108 988

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

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

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

- dążenie do finalizacji procesu sprzedaży nieruchomości w Lublinie oraz poszukiwania inwestora strategicznego,
- podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do wartości 8 mln zł w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013 roku,
- systematyczna poprawa wyników finansowych działalności Grupy (wzrost EBIT o 26,53% oraz wyniku netto o 34,09% w stosunku to analogicznego okresu porównywalnego),
- całkowite rozliczenie do 8 stycznia 2014 roku transakcji sprzedaży 100% akcji i 50% udziałów w prawie własności znaku towarowego Prabos plus a.s. poprzez zapłatę przez Kupującego drugiej raty ceny umownej transakcji oraz uwolnienie zabezpieczeń, ustanowionych zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży.

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

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

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

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

- (1) liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: 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 dalszej perspektywie ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy, także w zakresie wysokości marży brutto na poziomie około 38%-40%.

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Zapasy	207	128	(205)	130

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Zapasy	1 008	128	(205)	931

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Należności	138	16	(6)	148
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Należności	167	16	(6)	177
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	-	-	2 756
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	125	237
Zwiększenia rezerw	71	-
Rezerwy utworzone	-	104
Rezerwy wykorzystane (-)	(45)	(120)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(17)
Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku	151	204

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2014	520	1 492
Zwiększenia rezerw	587	-
Rezerwy utworzone	-	104
Rezerwy wykorzystane (-)	(151)	(120)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(360)
Pozostałe zmiany	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2014	956	1 116

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

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396	0	0	1 396
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	0	0	1 449

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 673	21	0	1 694
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	0	0	1 449

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

W okresie sprawozdawczym spółka Inform Brill GmbH dokonała zakupu następujących urządzeń: robot do dresowania oraz robot do spryskiwania klejem.

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

Brak.

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Brak.

20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Brak.

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

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

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

Brak.

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

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

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2014 I 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	562	288
PROTEKTOR S.A. od	543	288
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	543	243
-SOOO „TERRI-PA”	-	40
- Odpis aktualizujący	-	5
Grupa Kapitałowa Abeba od:	19	-
- PROTEKTOR S.A.	19	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 624	2 823
PROTEKTOR S.A. od	1 624	2 823
- Inform Brill GmbH	-	1 208
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	1 618	1 610
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	6	5
Zaliczki na dostawy	-	231
PROTEKTOR S.A. od	-	-
- Inform Brill GmbH	-	231
Razem	2 186	3 342

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

ROZRACHUNKI - JEDNOSTKI POWIĄZANE NA DZIEŃ 31.03.2014 I 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	20	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	20	-
- różnice kursowe	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	582	-
- PROTEKTOR S.A.	582	-
-różnice kursowe	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 718	3 551
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	1 718	3 551
-PROTEKTOR S.A.	1 718	3 551
-różnice kursowe	-	-
Razem	2 320	3 551

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2014

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki	
	Grupa Kapitałowa Abeba	
	01.01.-31.03.2014	
PROTEKTOR S.A.		
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:		733
-wyroby		557
-usługi		17
-refaktury		159
-pozostałe		-
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki	
	PROTEKTOR S.A.	
	01.01.-31.03.2014	
Grupa Kapitałowa Abeba		
Grupa Kapitałowa Abeba - przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym, w tym:		252
-materiały		252

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy. Nie publikował również raportów o zamiarze jej wypłaty.

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

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne 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	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	-	200
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	2 433	2 640
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)		
-hipoteka umowna łączna	15 000	15 000

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2014

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.03.2014 - 4,1713 PLN, 31.12.2013 - 4,1472 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 3 miesięcy okresu sprawozdawczego (I kwartał 2014 - 4,1894 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2013 - 4,1738 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	26 576	25 264	6 344	6 053
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 272	9 551	2 452	2 288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 200	2 529	764	606
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 122	2 749	745	659
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 652	1 232	394	295
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 640	1 152	391	276
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	929	(74)	222	(18)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(571)	(570)	(136)	(137)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	341	708	81	170
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	699	64	167	15
Średni kurs PLN / EUR			4,1894	4,1738
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	84 340	81 123	20 219	19 561
Aktywa trwałe	20 087	19 795	4 816	4 773
Aktywa obrotowe	64 253	61 328	15 404	14 788
Zobowiązania razem	23 721	21 867	5 687	5 273
Zobowiązania długoterminowe	7 285	7 860	1 746	1 895
Zobowiązania krótkoterminowe	16 436	14 007	3 940	3 377
Kapitał własny	60 619	59 256	14 532	14 288
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	59 668	58 206	14 304	14 035
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 295	2 308
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,09	0,06	0,02	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,09	0,06	0,02	0,01
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1713	4,1472

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2014 PLN	od 01.01 do 31.03.2013 PLN	od 01.01 do 31.03.2014 EUR	od 01.01 do 31.03.2013 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 733	2 513	652	602
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	561	463	134	111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(496)	(455)	(118)	(109)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(518)	(437)	(124)	(105)
Zysk (strata) netto	(518)	(434)	(124)	(104)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(677)	(976)	(162)	(234)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 216	9	290	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(372)	734	(89)	176
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	167	(233)	39	(56)
Średni kurs PLN / EUR			4,1894	4,1738
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	47 725	47 841	11 441	11 536
Aktywa trwałe	26 195	26 295	6 280	6 340
Aktywa obrotowe	21 530	21 546	5 161	5 195
Zobowiązania razem	10 985	10 583	2 633	2 552
Zobowiązania długoterminowe	5 849	6 302	1 402	1 520
Zobowiązania krótkoterminowe	5 136	4 281	1 231	1 032
Kapitał własny	36 740	37 258	8 808	8 984
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 295	2 308
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1713	4,1472

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2013 30.04.2014 roku	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I Q 2014 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I Q 2014 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I Q 2014 roku 15.05.2014 roku	Udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(1)	1 159 619	-	-	1 159 619	6,10 %	6,10 %
Mariusz Szymuła (2)	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak (bezpośrednio i pośrednio) (3)	2 066 758	-	-	2 066 758	10,87 %	10,87 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (4)	3 016 044	-	-	3 016 044	15,85%	15,85 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.(5)	3 291 563	-	-	3 291 563	17,30 %	17,30 %
Pozostali	7 491 861	-	-	7 491 861	39,39 %	39,39 %
Razem	19 021 600	-	-	19 021 600	100,0 %	100,0 %

(1) zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2013 z dnia 12.02.2013,

(2) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012,

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

(4) zgodnie z Prospektem Informacyjnym za rok 2013 ING OFE z dnia 09.05.2014

(5) zgodnie z Prospektem Informacyjnym OFE PZU „Złota Jesień” za rok 2013 z dnia 25.04.2014

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2013 30.04.2014 roku	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I Q 2014 roku	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I Q 2014 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I Q 2014 roku 15.05.2014 roku	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 2014 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W I kwartale 2014 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Brak.

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

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez Emitenta umowa z Jaroslavem Palatem, której przedmiotem była sprzedaż przez Emitenta akcji jednostki zależnej Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicinie (Republika Czeska), stanowiących 100%- owy udział w kapitale zakładowym tejże jednostki zależnej oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego. W grudniu 2013 roku Jaroslav Palat wpłacił na rachunek bankowy Emitenta kwotę 330.000,00 EUR, a następnie 8 stycznia 2014 roku 100.450,00 EUR- tytułem ostatecznej zapłaty ceny umownej ww. transakcji. Zgodnie z realizowaną polityką ograniczania zadłużenia PROTEKTOR S.A. wpłacona kwota zostanie przeznaczona na ograniczenie zobowiązań finansowych jednostki. Więcej informacji na ten temat zostało zawarte w raportach bieżących numer 16/2012, 1/2014 oraz 2/2014.

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

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

- ryzyko sankcji gospodarczych lub wojny gospodarczej w Europie ze względu na wydarzenia na Ukrainie (inwazja Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej), gdyż:
 - spółki produkcyjne Grupy Abeba znajdują się w Naddniestrzu, które jest separatystycznym terytorium Mołdawii, znajdującym się w bliskich relacjach z Rosją
 - dalszy wzrost napięcia i rozwój konfliktu między Ukrainą i Rosją mogą doprowadzić także do konfliktu między Mołdawią i Naddniestrzem, będącego pochodną napięć między Unią Europejską a Rosją
 - jedną z form zaostrzenia sytuacji na granicach Naddniestrza może być ograniczenie ruchu towarów, które dla Grupy Abeba oznaczałoby zagrożenie przerwania ciągłości dostaw gotowego obuwia do sprzedaży, co stanowi istotny czynnik ryzyka w działalności Abeby.

- słabnący kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze w Europie i na świecie wciąż oddziałują na niestabilność popytu na produkty Grupy,
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców (chemia), materiałów (skóra), energii, kosztów osobowych (Niemcy- ze względu na niski poziom bezrobocia; Polska- ze względu na poprawę sytuacji gospodarczej) oraz innych czynników działalności gospodarczej, czego efektem jest zagrożenie co do niższej rentowności produkcji obuwia roboczego,
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców PROTEKTOR S.A. i Inform Brill GmbH w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski), co skutkuje większym ryzykiem reklamacji (tak, jak w przypadku firmy Deichmann),
- niewykorzystanie do bieżącej produkcji leasingowanej maszyny STEMMA z powodu konieczności przeniesienia jej z Czech do innej lokalizacji (opóźnienie decyzji o realokacji ze względu na proces poszukiwania inwestora strategicznego i sprzedaży nieruchomości w Lublinie),

- trend rynkowy do zakupu tańszego obuwia technologicznego (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu), odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- ryzyko wystąpienia trudności w zapłacie wierzytelności przez niektórych kontrahentów,
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR ze spółkami zależnymi),

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

- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji;
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Europy Zachodniej i Polski dla brandów Grupy Kapitałowej ABEBA i PROTEKTOR S.A.,
- inwestycje bieżące w centrum logistyczne w Niemczech w celu podniesienia dziennej „przepustowości” magazynów oraz ich elastyczności, uwzględniającej duże dzienne wahania zamówień pomiędzy 1, 5 tys. a 4 tys. par obuwia,
- inwestycje bieżące w procesy produkcyjne w Mołdawii (Naddniestrze) w celu dalszej ich optymalizacji (utrzymanie konkurencyjności kosztowej) oraz uniezależnienia się od materiałów słabych jakościowo,
- zakończenie wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA w PROTEKTOR S.A.,
- systematyczna poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Protektor oraz konsekwentna realizacja polityki ograniczenia zadłużenia jednostki,
- kontynuacja procesu sprzedaży nieruchomości PROTEKTOR S.A., położonej w Lublinie i przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane pod względem infrastrukturalnym do struktury bieżącego wolumenu produkcji. Negocjacje znajdują się na etapie finalnych decyzji- najprawdopodobniej do transakcji dojdzie w 1-szej połowie 2014 roku.

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z DOSTAWAMI MATERIAŁÓW I SUROWCÓW DO PRODUKCJI

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na wystarczająco zdywersyfikowany rynek dostaw. Źródła zaopatrzenia poszczególnych spółek Grupy to przede wszystkim ich rynki krajowe, choć udział rynków zagranicznych także jest znaczący. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupowa opiera się na współpracy z producentami i pośrednikami, którzy spełniają 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 jednostki dominującej). Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców. Dodatkowo pozwala to

na utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami, co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw. W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw.

Niemniej jednak w jednostce dominującej istnieje ryzyko związane z utrzymaniem jakości materiałów (skóry, trójsklejki, kleje) na 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.

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

RYZIKO KREDYTOWE

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

RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Protektor na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych kredytów obrotowych i pożyczek, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość Grupy. Poszczególne spółki Grupy na bieżąco monitorują sytuację na rynku finansowym i podejmują decyzje na podstawie analizy informacji z niego płynących. Z uwagi na poziom stóp procentowych (w tym obniżki stóp procentowych w 2012 roku i 1-szej połowie 2013 roku w Polsce oraz utrzymywanie w 2014 roku wartości stóp procentowych na tym samym poziomie), jak i politykę systematycznego obniżania skali zaciągniętych kredytów, Grupa uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży. Grupa Kapitałowa Protektor realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych krótko- i długoterminowych źródeł finansowania tj. kredytów i pożyczek. Pozwalają one na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów. Spółka prowadzi politykę systematycznego oddłużania się, dzięki czemu obniża także ten rodzaj ryzyka. Natomiast w ramach samej Grupy Kapitałowej występuje jeszcze

brak równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech a jednostką dominującą w ramach prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

RYZIKO WALUTOWE

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

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

RYZIKO 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 Protektor dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowałą drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane.

RYZIKO OGÓLNOEKONOMICZNE

Przychody PROTEKTOR S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kończący się kryzys finansowy oraz powstanie zapalnych sytuacji politycznych (sankcje gospodarcze) związanych z działalnością Rosji w Europie (Ukraina, Mołdawia, Gruzja) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej- w tym na rynku niemieckim, a co za tym idzie- również na rynku polskim. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową jednostki. Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe, konsekwentnie stosowany jest system ograniczania kosztów działalności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCEDURAMI I WARUNKAMI ROZSTRZYGANIA PRZETARGÓW PUBLICZNYCH

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

RYZIKO 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 niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnym systemie podatkowym ryzyko, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostkę, co może mieć pewien wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Grupa Kapitałowa Protektor 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 poszczególne spółki Grupy przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 15 maja 2014 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU