

**PROTEKTOR
SPÓŁKA AKCYJNA**

LUBLIN, UL. VETTERÓW 24A-24B



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016**

KWIECIEŃ 2017 ROKU

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

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

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Lublin, dn. 27.04.2017 r.

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o., posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełnia warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Lublin, dn. 27.04.2017 r.

SPIS TREŚCI:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	32
INFORMACJA DODATKOWA	54
POZOSTAŁE INFORMACJE	61

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwale		38 166	33 120
Wartości niematerialne		31	40
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwale	4	13 892	8 930
Nieruchomości inwestycyjne	4	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności długoterminowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 277	1 310
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		126	-
Aktywa obrotowe		15 809	15 119
Zapasy	7	6 367	5 975
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	1 668	1 308
- od jednostek powiązanych		13	13
- od pozostałych jednostek		1 655	1 295
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	3 348	7 323
- od jednostek powiązanych		3 206	7 232
- od pozostałych jednostek		142	91
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 292	397
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	134	116
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	-	-
Aktywa razem		53 975	48 239

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		35 930	37 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		35 930	37 804
Kapitał podstawowy	12	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Pozostałe kapitały	13	1 422	1 253
Niepodzielony wynik finansowy	13	14 701	16 744
- zysk (strata) z lat ubiegłych		10 678	10 678
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 023	6 066
Udziały niesprawujące kontroli		-	-
Zobowiązania		18 045	10 435
Zobowiązania długoterminowe		7 547	6 810
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	2 794	5 197
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		2 794	5 197
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	2 093	358
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 215	1 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	42	31
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe		-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	1 403	-
Zobowiązania krótkoterminowe		10 498	3 625
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	6 380	1 174
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		6 380	1 174
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	752	274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	2 022	1 369
- wobec jednostek powiązanych		-	212
- wobec pozostałych jednostek		2 022	1 157
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	937	530
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		937	530
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	151	111
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	15	58	167
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	198	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Pasywa razem		53 975	48 239

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

Wyszczególnienie	Noty	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	19	16 665	15 550
- od jednostek powiązanych		3 598	1 929
Przychody ze sprzedaży produktów	19	14 304	14 849
Przychody ze sprzedaży usług		529	238
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	1 832	463
Koszt własny sprzedaży	19	(15 882)	(11 864)
- od jednostek powiązanych		(3 644)	(1 698)
Koszt sprzedanych produktów	19	(13 804)	(11 468)
Koszt sprzedanych usług		(404)	(50)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(1 674)	(346)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		783	3 686
Koszty sprzedaży	19	(891)	(933)
Koszty ogólnego zarządu	19	(4 799)	(3 545)
Pozostałe przychody operacyjne	19	852	914
Pozostałe koszty operacyjne	19	(1 046)	(1 051)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(5 101)	(929)
Przychody finansowe	19	9 433	7 414
Koszty finansowe	19	(285)	(319)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 047	6 166
Podatek dochodowy	18	(24)	(100)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 023	6 066
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto		4 023	6 066
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 023	6 066
- 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		-	-
-odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
-podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody razem:		4 023	6 066

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 023	6 066
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 023	6 066
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>		
- podstawowy	0,21	0,32
- rozwodniony	0,21	0,32
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,21	0,32
- rozwodniony	0,21	0,32

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 047	6 166
Korekty:	(10 002)	(6 577)
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	27
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	930	546
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 805)	68
(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	227	191
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	(9 373)	(7 409)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(5 955)	(411)
Zmiana stanu zapasów	(392)	(302)
Zmiana stanu należności	(90)	99
Zmiana stanu zobowiązań	3 340	(512)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 399	25
Inne korekty - różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(1 698)	(1 101)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 698)	(1 101)

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(24)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(852)	(6)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	200	-
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 (pominięte o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	10 975	5 394
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	10 323	5 364
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 969	3 420
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 166)	(2 775)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 408)	(135)
Odsetki zapłacone	(228)	(189)
Dywidendy wypłacone	(5 897)	(5 516)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 730)	(5 195)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 895	(932)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	397	1 329
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 292	397

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 DO 31.12.2016 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 01.01.2016 roku		9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
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 tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
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)
Podział wyniku finansowego		-	169	-	(169)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2016 roku		9 572	11 657	-	14 701	35 930	-	35 930

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za okres 01.01.2015 do 31.12.2015 r. (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku		9 572	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Saldo po zmianach		9 572	11 343	-	16 339	37 254	-	37 254
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>								
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny-różnice z zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					6 066	6 066		6 066
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku		-	-	-	6 066	6 066	-	6 066
Dywidendy		-	-	-	(5 516)	(5 516)	-	(5 516)
Podział wyniku finansowego			145		(145)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku		9 572	11 488	-	16 744	37 804	-	37 804

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

I. STOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

Zasada kontynuacji działania

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

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

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

Zasada memoriału

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

Zasada współmierności

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

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

Zasada ostrożności

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

Zasada ciągłości

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

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

Zasada istotności

Spółka stosuje zasadę istotności dotyczącą prezentacji w sprawozdaniu finansowym informacji, które są przydatne i ważne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Istotność zależy od kwoty i charakteru pozycji ocenianych w konkretnych okolicznościach jej pominięcia. Podejmując decyzję o tym czy dana pozycja lub pozycje zagregowane są istotne, charakter i rozmiary pozycji oceniać należy łącznie.

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

Zasada zakazu kompensat

Spółka stosuje zasadę kompensaty, która dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty. Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

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

Zasada przewagi treści nad formą

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

II. STOSOWANE SZCZEGÓŁOWE ZAŁOŻENIA I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Oświadczenie o zgodności

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

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

1.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

1.2.1. Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

1.2.2. Standardy i interpretacje nieobowiązujące

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

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

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

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

- *MSSF 16 Leasing*

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

2. Waluta sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, która jest walutą funkcjonalną jednostki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

3. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PROTEKTOR S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów, środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz środków trwałych w budowie przez oszacowany przez rzeczoznawców okres ekonomicznej przydatności tych środków używając metody liniowej. Corocznie jest dokonywany - przez zespół powołany w Spółce – przegląd stawek amortyzacyjnych pod kątem oceny okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

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

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

5. Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których przenoszone jest na Spółkę, występującą jako leasingobiorca zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

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

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

6. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

7. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu

zamknięcia dla danej waluty, tj. zastosowano kurs kupna banku wiodącego - mBanku S.A. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

8. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

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

9. Pożyczki

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

10. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

12. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

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

13. Transakcje w walutach obcych

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

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

Aktywa i pasywa jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

14. Należności

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi, co do zasady od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności

wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

PROTEKTOR S.A. dokonuje odpisów aktualizujących zgodnie z poniżej przedstawioną zasadą:

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

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

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

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

15. Zapasy

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

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

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

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana średnia cena sprzedaży wyliczona na podstawie transakcji dokonanych w ostatnich 3-ch miesiącach, odzwierciedlających cenę rynkową. Jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie było sprzedaży, to sprawdzany jest okres zalegania.

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

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

16. Koszty finansowania zewnętrznego

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

17. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

18. Kapitały własne

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

Kapitał zapasowy jest utworzony na podstawie obowiązujących przepisów.

Kapitał rezerwowy na 31.12.2016 r. nie występuje

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

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

19. Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od

księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

20. Rezerwy na zobowiązania

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

21. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Określane są na koniec roku obrotowego przez aktuarium.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

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

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

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

23. Dotacje

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

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

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

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

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

25. Ujmowanie przychodów

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

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

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

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

26. Informacje dotyczące segmentów działalności

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie prezentuje danych dla segmentów działalności (MSSF 8 §4). Informacje na temat segmentów działalności

prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2016 roku.

27. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

28. Dywidendy wypłacone

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

29. Jednostki powiązane

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

30. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego wprowadzenia:

- rzeczowe aktywa trwałe,
- wartości niematerialne,
- należności,
- zapasy,

- rezerwy,
- świadczenia pracownicze.

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

40. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NOTA NR 1

SEGMENTY OPERACYJNE

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie prezentuje danych dla segmentów działalności (MSSF 8 §4). Informacje na temat segmentów działalności zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2016 roku.

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tabela nr 2.1
WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2015 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe				
Patenty i licencje				
Oprogramowanie komputerowe	31		40	
Koszty prac rozwojowych				
Pozostałe wartości niematerialne				
Wartość bilansowa netto	31	-	40	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania				
Zaliczki na wartości niematerialne				
Wartości niematerialne ogółem	31	-	40	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży				
Wartości niematerialne	31	-	40	-

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 2.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	-	-	40	-	-	40
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			10			10
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z Przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(19)			(19)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	-	-	31	-	-	31

Tabela nr 2.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	-	-	43	-	-	43
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			24			24
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z Przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)			(27)			(27)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji						-
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	-	-	40	-	-	40

Tabela 2.4

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 31.12.2016 I 31.12.2015

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			346			346
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(315)			(315)
Wartość bilansowa netto	-	-	31	-	-	31
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto			336			336
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących			(296)			(296)
Wartość bilansowa netto	-	-	40	-	-	40

NOTA NR 3

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nie dotyczy

NOTA Nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Tabela nr 4.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Grunty	2 465	2 465
Budynki i budowle	7 578	7 422
Odpis aktualizujący grupę 1 i 2	(2 756)	(2 756)
Maszyny i urządzenia	5 667	1 396
Środki transportu	453	204
Pozostałe środki trwałe	268	12
Środki trwałe - wartość bilansowa netto	13 675	8 743
Środki trwałe w toku wytwarzania	217	187
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	13 892	8 930
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 892	8 930

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 4.2

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 465	4 666	1 396	204	12	8 743
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		376	229		140	745
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			4 742	353	149	5 244
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)			(127)			(127)
Zmniejszenia- zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-/+)						-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(220)	(573)	(104)	(33)	(930)
Pozostałe zmiany (zmniejszenie umorzeń tyt. sprzedaży finansowego na walutę prezentacji)						-
Pozostałe zmiany						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	2 465	4 822	5 667	453	268	13 675
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	2 465	4 882	1 354	222	12	8 935
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych						-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)						-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia			5			5
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu			293	55		348
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)						-
Zmniejszenia/zwiększenia stanu z tytułu likwidacji (-/+)		1				1
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania						-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-
Odwrocenie odpisów aktualizujących						-
Amortyzacja (-)		(217)	(256)	(73)		(546)
Pozostałe zmiany (zmniejszenie umorzeń z tytułu sprzedaży)						-
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	2 465	4 666	1 396	204	12	8 743

Tabela nr 4.3

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień roku 31.12.2016</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	9 972	7 520	979	309	21 245
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(5 150)	(1 853)	(526)	(41)	(7 570)
Wartość bilansowa netto	2 465	4 822	5 667	453	268	13 675
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 465	9 596	2 783	625	20	15 489
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(4 930)	(1 387)	(421)	(8)	(6 746)
Wartość bilansowa netto	2 465	4 666	1 396	204	12	8 743

Wykaz wszystkich zobowiązań zabezpieczonych na majątku PROTEKTOR S.A. został ujęty w nocie nr 10, opisującej zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz pkt. 20 informacji dodatkowej.

NOTA Nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I INNYCH

Tabela nr 5.1

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Grupa Kapitałowa Abeba*	38 495	2 735	11 637	51 768	98 018	6 928

*Grupa Kapitałowa Abeba tj. ABEBA Spezialschuh - Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH wraz ze spółkami zależnymi.

Tabela nr 5.2

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	22 840	22 840
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	22 840	22 840

Tabela nr 5.3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Grupa Kapitałowa Abeba	100,0%	100,0%	pełna	22 840	-	22 840
Razem	x	x	x	22 840	-	22 840

PROTEKTOR S.A. posiada również 12.242 udziały 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 25.10.2002 roku za kwotę 1 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

NOTA Nr 6

NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 6.1

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	1 768	1 395
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(100)	(87)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	1 668	1 308

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 6.2
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Pozostałe należności - VAT	56	72
Pozostałe należności - depozyt gwarancyjny	9	4
Pozostałe należności - kaucje	6	4
Pozostałe należności - sprzedaż wierzytelności	-	5
Pozostałe należności - zaliczki	65	-
Pozostałe należności – zabezpieczenie należytego wykonania umowy	4	-
Pozostałe należności - dywidenda - Inform Brill GmbH	-	1 791
Pozostałe należności - dywidenda - Abeba GmbH	3 206	5 441
Pozostałe należności od pracowników	2	3
Pozostałe	-	3
Pozostałe należności ogółem,	3 348	7 323

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	87	92
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	52	44
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(39)	(49)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpis aktualizujący do wysokości utworzonej rezerwy	-	-
Stan na koniec okresu	100	87

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		1 775		1 374
EUR	758	3 241	1 751	7 257
Razem	x	5 016	x	8 631

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	459	466
- do 1 miesiąca	359	336
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	96	128
- powyżej 6 miesięcy do roku	11	4
- powyżej roku	92	80
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowana (-)	(99)	(82)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe		
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	-
- powyżej roku	1	5
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowana (-)	(1)	(5)
Należności przeterminowane brutto	559	553
Odpisy aktualizujące wartość należności Przeterminowanych	(100)	(87)
Należności przeterminowane netto	459	466

NOTA Nr 7 ZAPASY

Tabela nr 7.1
STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Materiały	3 643	2 637
Produkcja w toku	12	11
Wyroby gotowe	2 574	3 173
Towary	138	127
Zaliczki na dostawy		27
Zapasy ogółem, w tym	6 367	5 975
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Tabela 7.2
ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2016

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2016	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2016
Materiały	229	40	(5)	264
Towary	28	87	(80)	35
Wyroby gotowe	40	511	(170)	381
Razem	297	638	(255)	680

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

Tabela 7.3
ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2015

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2015	Odpisy aktualizujące utworzone	Odpisy aktualizujące rozwiązane	na dzień 31.12.2015
Materiały	134	101	(6)	229
Towary	6	80	(58)	28
Wyroby gotowe	60	271	(291)	40
Razem	200	452	(355)	297

NOTA NR 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Tabela nr 8.1
DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

Tabela nr 8.2

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Opłacone ubezpieczenie	51	35
Certyfikaty	32	63
Czynsze i dzierżawy		7
Prenumeraty	3	1
Inne	28	5
Koszty przyłącza internetowego	15	-
Koszty związane z systemem ERP	5	5
Razem	134	116

NOTA NR 9

AKTYWA FINANSOWE

Tabela nr 9.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kasa	11	2
Rachunek bankowy	4 281	395
Pozostałe	-	-
Razem	4 292	397

NOTA NR 10

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 10.1

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kredyty	6 682	3 423
Pożyczki	2 492	2 948
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 845	632
Inne zobowiązania finansowe		-
Razem zobowiązania finansowe	12 019	7 003
- długoterminowe	4 887	5 555
- krótkoterminowe	7 132	1 448

Tabela nr 10.2

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 380	1 174
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 794	5 197
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	2 794	2 397
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		2 800
- płatne powyżej 5 lat		-
Kredyty i pożyczki razem	9 174	6 371

Tabela nr 10.3

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	wartość	wartość	wartość	wartość
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	-	9 174	-	6 371
EUR	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	9 174	x	6 371

Tabela nr 10.4

KREDYTY I POŻYCZKI DŁGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Oprocentowanie
	PLN	Waluta	PLN	Waluta			
mBank S.A.-Kredyt obrotowy	3 000	x	1 497	PLN	29.03.2019	Hipoteka łączna umowna plus weksle in blanco	WIBOR 1M+1,25 p.p.
mBank S.A.-Pożyczka hipoteczna	6 000	x	1 297	PLN	31.01.2019		WIBOR 1M+1,25 p.p.
Razem	x	x	2 794	x	x		x

Tabela nr 10.5

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

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

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

Spółka zawarła w dniu 14 września 2016 roku aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który przedłużył jej ważność do 28.09.2017 r. oraz zwiększył kwotę limitu do 1,2 mln zł. Dodano zabezpieczenia w formie weksla in blanco.

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

NOTA NR 11 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1
POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tyt. Leasingu	2 845	632
Pozostałe	-	-
Razem	2 845	632
- część długoterminowa	2 093	358
- część krótkoterminowa	752	274

Tabela nr 11.2
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ NA 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
	opłaty minimalne	opłaty minimalne
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	752	274
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	2 093	358
Płatne powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	2 845	632
Koszty finansowe	x	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	2 845	632

Tabela nr 11.3
PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
formy obuwnicze		200	-	-	200
samochody		-	230	-	230
maszyny		2 162	-	-	2 162
regaly paletowe			-	45	45
wózki widłowe			120	-	120
meble			-	88	88
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu	-	2 362	350	133	2 845

Tabela 11.4
UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	część krótkoterminowa w PLN	część długoterminowa w PLN
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A	19962	78	PLN	22.01.2018	37	21	16
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A	20749	215	PLN	13.10.2019	163	50	113
3	Masterlease	206513	56	PLN	30.11.2018	36	19	17
4	mLeasing	207705	225	PLN	20.11.2020	150	28	122
5	mLeasing	206367	340	PLN	20.12.2020	278	51	227
6	mLeasing	223835	92	PLN	25.04.2020	70	20	50
7	mLeasing	223823	63	PLN	25.04.2019	45	19	26

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r.(w tys. PLN)*

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	część krótkoterminowa w PLN	część długoterminowa w PLN
8	mLeasing	223686	45	PLN	25.04.2020	36	10	26
9	mLeasing	223821	124	PLN	25.04.2019	88	36	52
10	ING LEASE (POLSKA)	833293-ST-0	1 200	PLN	15.05.2021	1 062	223	839
11	PCM	56261	71	PLN	30.05.2020	65	14	51
12	PCM	56262	70	PLN	20.06.2020	65	14	51
13	PCM	56263	70	PLN	30.05.2020	64	14	50
14	ING LEASE (POLSKA)	836004-ST-0	34	PLN	15.07.2019	28	11	17
15	ING LEASE (POLSKA)	835275-ST-0	122	PLN	15.07.2019	93	35	58
16	ING LEASE (POLSKA)	834942-ST-0	23	PLN	15.07.2019	19	7	12
17	ING LEASE (POLSKA)	836988-ST-0	119	PLN	15.09.2020	104	27	77
18	ING LEASE (POLSKA)	836066-ST-0	45	PLN	15.08.2020	36	9	27
19	ING LEASE (POLSKA)	836936-ST-0-1	22	PLN	15.09.2020	20	5	15
20	ING LEASE (POLSKA)	836936-ST-0-2	90	PLN	15.09.2020	81	20	61
21	mLeasing	223688	54	PLN	25.09.2020	48	12	36
22	mLeasing	126519	493	PLN	16.02.2017	59	59	-
23	ING LEASE (POLSKA)	836075-ST-0	213	PLN	15.11.2020	198	48	150
Razem		x	3 864	x	x	2 845	752	2 093

NOTA NR 12

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Zmiany w kapitale zakładowym:

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

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50zł serii A , B , C, D.

Uchwałą nr 2 WZA z 10.05.2000 r. zostało umorzonych 20.500 akcji własnych spółki, bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji.

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

W dniu 02.03.2007 r. Spółka dokonała emisji akcji serii C z prawem poboru.

W dniu 30.04.2008 (data rejestracji w sądzie) dokonano podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie było związane z emisją akcji serii D, skierowana do inwestora prywatnego Pana Jaroslava Palata.

Obecnie w obrocie znajdują się akcje serii:

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

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r.(w tys. PLN)*

Tabela nr 12.1

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

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

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

Tabela nr 12.2

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

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

Tabela nr 12.3

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

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

Tabela nr 12.4

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Kapitał podstawowy na początek okresu	9 572	9 572
Zwiększenia kapitału podstawowego w Okresie	-	-
Emisja akcji seria C	-	-
Emisja akcji seria D	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w Okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	9 572	9 572

NOTA NR 13
POZOSTAŁE KAPITAŁY

Tabela nr 13.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Stan na dzień 01.01.2015 roku	10 235	-	177	931	11 343
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	145	-	145
podział wyniku finansowego	-	-	145	-	145
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-
-pokrycie straty.	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda w 2015 za 2014	-	-	-	-	-
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2015 roku	10 235	-	322	931	11 488
Stan na dzień 01.01.2016 roku	10 235	-	322	931	11 488
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	169	-	169
podział wyniku finansowego	-	-	169	-	169
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	-	-
-pokrycie straty.	-	-	-	-	-
- przyznana dywidenda	-	-	-	-	-
- różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2016 roku	10 235	-	491	931	11 657

Tabela nr 13.2

ZMIANY W WYNIKU Z LAT UBIEGŁYCH W OKRESIE OD 31.12.2015 DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota
Stan na dzień 01.01.2015 roku	10 854
-przekwalifikowanie aktywów do sprzedaży na środki trwałe	(176)
Stan na dzień 31.12.2015 roku	10 678
Stan na dzień 31.12.2016 roku	10 678
w tym :	-
- zysk z tytułu przejścia na MSR w środkach trwałych	8 274
- straty z tytułu przejścia na MSR w środkach trwałych ZFŚS	(144)
- zysk z tytułu przeszacowania środków trwałych z 1995 roku	3 076
-przekwalifikowanie aktywów do sprzedaży na środki trwałe	(528)

NOTA Nr 14

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Tabela 14.1

ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	15	-	136	-	151
Zwiększenia rezerw	16	-	334	-	350
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	(359)	-	(359)
Rezerwy utworzone	-	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	31	-	111	-	142
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	31	-	111	-	142
Zwiększenia rezerw	11	-	40	-	51
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	42	-	151	-	193
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	151	-	151
- rezerwy długoterminowe	42	-	-	-	42

NOTA Nr 15

POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 15.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na zobowiązania wobec byłych pracowników Grupy	Rezerwa na rozbiórkę nieruchomości	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	21	-	53	-	38	112
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	32	-	-	-	317	349
Rezerwy wykorzystane (-)	(33)	-	(53)	-	(208)	(294)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	20	-	-	-	147	167
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	20	-	-	-	147	167
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	41	-	-	-	184	225
Rezerwy wykorzystane (-)	(34)	-	-	-	(300)	(334)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	27	-	-	-	31	58
- rezerwy krótkoterminowe	27	-	-	-	31	58
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-

NOTA NR 16

ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Tabela nr 16.1

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 022	1 369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	2 022	1 369

Tabela nr 16.2

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu Vat - US	52	21
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	73	46
Zobowiązania - PFRON	6	7
Zobowiązania - ZUS	310	208
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	349	210
Zobowiązania z tytułu ub. osobowych i majątkowych - PZU	4	5
Zobowiązania z tytułu inwestycji	97	-
Inne zobowiązania (koszty poniesione w m-u i rozliczone w kolejnym)	41	24
Inne	5	9
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	937	530
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	937	530

Tabela nr 16.3

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		2 782	-	1 595
EUR	39	177	69	304
CZK		-	2	-
Razem		2 959		1 899

NOTA NR 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Dotyczą rozliczeń automatycznej maszyny rotacyjnej – MAXIMA (z firmy STEMMA S.R.L.), która to była wyleasingowana przez PROTEKTOR S.A. z firmy BRE LEASING Sp. z o.o., a następnie wdzierżawiona spółce Inform Brill GmbH – spółce z grupy. Koszty rat leasingowych były refakturowane na Inform. W marcu 2016 r. został podpisany Aneks do Umowy dzierżawy, na podstawie którego Inform odstąpił od dzierżawy tej maszyny i tym samym maszyna została zwrócona do PROTEKTOR S.A.. PROTEKTOR S.A. korzysta od tego momentu z tej maszyny w nowej lokalizacji w Lublinie. Skutki tej transakcji zostały zaprezentowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe z uwagi na fakt, że okres leasingu wynosił 5 lat, a okres przyjęty do amortyzacji 13 lat.

NR 18
PODATEK DOCHODOWY

Tabela nr 18.1
PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(24)	(100)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(24)	(100)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(24)	(100)

Tabela nr 18.2
UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
1) Wynik finansowy brutto	4 047	6 166
2) Korekta przychodu	9 818	7 754
trwale różnice	9 816	7 753
przejściowe różnice	2	1
3) Koszty księgowe niestanowiące kosztów uzyskania przych. (+)	3 116	2 981
trwale różnice	1 740	1 509
przejściowe różnice	1 376	1 472
4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	1 357	1 445
5) Dochód	(4 012)	(52)
6) Odliczenia od dochodu	-	-
7) Podstawa opodatkowania	-	-
8) Podatek dochodowy - część bieżąca	-	-
9) Podatek odroczony	(24)	(100)
10) Łącznie podatek dochodowy	(24)	(100)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(24)	(100)

Tabela nr 18.3
ODROZONY PODATEK DOCHODOWY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>		
Odsetki od należności	1	3
Środki trwale	985	996
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	218	218
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Zobowiązania walutowe - różnice kursowe	1	-
Leasing środków trwałych	10	7
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	1 215	1 224

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r.(w tys. PLN)*

Tabela nr 18.3

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	37	27
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia (RN, FK)	2	2
Niewypłacone ZUS	17	11
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	26	11
Należności - odpisy aktualizujące	8	4
Zatory płatnicze	-	11
Niezrealizowane..ujemne różnice kursowe – należności walutowe	27	39
Strata podatkowa	1 149	1174
Pozostałe rezerwy	11	31
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 277	1310

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY

Tabela nr 19.1

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż produktów	14 304	14 849
Sprzedaż towarów i materiałów	1 832	463
Sprzedaż usług	529	238
Przychody ze sprzedaży ogółem	16 665	15 550

Tabela nr 19.2

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	822	573
Zużycie materiałów i energii	15 953	12 294
Usługi obce	3 593	2 022
Podatki i opłaty	465	476
Wynagrodzenia	4 221	3 125
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	923	661
Pozostałe koszty rodzajowe	509	286
Koszty według rodzaju	26 486	19 437
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	421	(429)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(7 009)	(3 012)
Koszty sprzedaży	(891)	(933)
Koszty ogólnego zarządu	(4 799)	(3 545)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	14 208	11 518

*Sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A.
sporządzone według MSR/MSSF
za okres 01.01.2016 do 31.12.2016 r.(w tys. PLN)*

Tabela nr 19.3

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe przychody operacyjne	852	914
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	73	1
Refaktury	3	642
Różnice inwentaryzacyjne	609	172
Niepodjęte dywidendy	-	36
Odszkodowania	6	17
Odpis aktualizujący należności	23	35
Zwrot przedawnionych należności	4	3
Zwrot ZUS	1	1
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	5	6
Inne pozostałe przychody operacyjne	128	1
Pozostałe koszty operacyjne	1 046	1 051
Refaktury	-	635
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	40	101
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego, kary, grzywny	73	11
Odpis aktualizujący należności	47	43
Oplaty członkowskie	5	5
Niedobory i szkody	491	185
Obsługa wypłaty dywidendy	18	16
Renta pracownicza	13	12
Koszty związane z otrzymanymi odszkodowaniami	-	8
Koszty dot. budowy hali w SSE poniesione w 2014	-	16
Koszty demontażu w Czechach i montażu w Polsce wtryskarki Stemma	348	-
Leasing	-	13
Inne pozostałe koszty operacyjne	11	6
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(194)	(137)

Tabela nr 19.4

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody finansowe	9 433	7 414
Odsetki	5	2
Dodatnie różnice kursowe	39	-
Dywidenda od Inform Brill GmbH	700	1 834
Dywidenda od Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH	8 674	5 574
Inne	11	3
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	4	1
Koszty finansowe	285	319
Odsetki i prowizje bankowe	216	181
Ujemne różnice kursowe	-	124
Odpisy aktualizujące należności	5	1
Leasing	60	10
Pozostałe koszty finansowe	4	3
Przychody (koszty) finansowe netto	9 148	7 095

Tabela nr 19.5

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody finansowe	621	595
Koszty finansowe	(582)	(719)
Razem	39	(124)

NOTA NR 20

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Obecnie nie występują w sprawozdaniu.

W związku z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości stanowiących siedzibę PROTEKTOR S.A. na dzień 31.12.2012 Spółka dokonała ich przekształcenia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, tym samym zawieszając ich amortyzację.

Na dzień 31.12.2013 utworzono odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na kwotę 2.756 tys. zł co stanowi różnicę pomiędzy wartością księgową (10.756 tys. zł), a potencjalną ceną sprzedaży (8.000 tys. zł), z czego kwota 1.314 tys. zł została odniesiona w ciężar kapitału z aktualizacji, a kwota 1.442 tys. zł w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z niezrealizowaniem planu sprzedaży i utratą wysokiego prawdopodobieństwa sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży Spółka dokonała przeklasyfikowania powrotnego środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży, co spowodowało zmiany w danych porównawczych za rok 2014. W ramach korekty wartość tych środków została pomniejszona o kwotę amortyzacji za cały okres zawieszenia, tj. od 2012 roku.

NOTA NR 21

INFORMACJE O PERSONELU

Tabela nr 21.1

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

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

Tabela nr 21.2

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

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

Tabela nr 21.2

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	26	43
Pracownicy fizyczni	88	34
Razem	114	77

Tabela nr 21.3

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	72	23
Liczba pracowników zwolnionych	(17)	(6)
Zmian stanu	55	17

NOTA NR 22

WARTOŚĆ KSIĘGOWA

Tabela nr 22.1

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Wartość księgowa	35 930	37 804
Liczba akcji	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję	1,89	1,99

NOTA NR 23

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie dotyczy

NOTA Nr 24

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Tabela nr 24.1

OBRÓT PROTEKTOR S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 I OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (przychody ze sprzedaży produktów)	3 206	1 822
Usługi	392	107
Refaktury	3	642
Zakup materiałów od Grupy Kapitałowej Abeba	2 247	642

Tabela nr 24.2

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

Tabela nr 24.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od	13	13
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13	13
Pozostałe należności krótkoterminowe od	3 206	7 232
- Inform Brill GmbH - dywidenda	-	1 790
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - dywidenda	3 206	5 442
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - pozostałe	-	-
Razem	3 219	7 245

Tabela nr 24.4

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2016 I 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec	-	212
- Inform Brill GmbH	-	212
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec		
Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Razem	-	212

1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W 2016 roku oraz w 2015 roku, PROTEKTOR S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

3. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2016 roku oraz w 2015 roku PROTEKTOR S.A. nie prowadziła żadnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki.

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

4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21.

NOTA Nr 25

BŁĘDY Z LAT UBIEGŁYCH

Nie dotyczy

NOTA Nr 26

POZOSTAŁE INFORMACJE

a) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzаныmi i opublikowanymi sprawozdаныmi finansowymi.

Nie dotyczy

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

Zmiany zasad polityki rachunkowości - nie występują.

INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego Emitenta za 2016 rok

1. Opis jednostki dominującej

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

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

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

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

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

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.

Czas działania Emitenta jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe jednostki.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. i dane porównywalne zgodnie z MSR 1

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2016 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 r.

- 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.

W dniu 4 marca 2016 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Mirosława Panka rezygnacji od dnia 6 marca 2016 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej PROTEKTOR S.A. W dniu 11 kwietnia 2016 roku podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uzupełniono skład Rady Nadzorczej o nowego członka Pana Marka Młotka-Kucharczyka i tego samego dnia uzupełniony już skład Rady Nadzorczej wybrał ze swego grona Przewodniczącego – Pana Jacka Dekarza.

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

W dniu 31.05.2016 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzanych na dzień 31.12.2016. Wybrany podmiotem został DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 232.

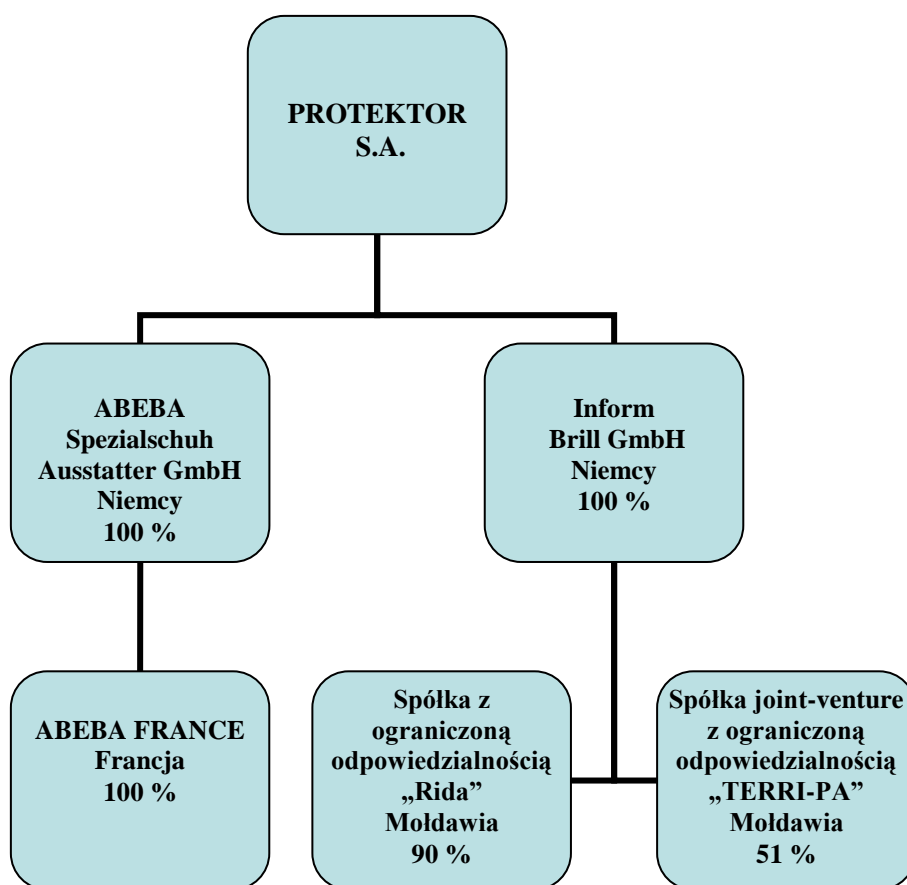
W dniu 17.06.2016 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2016 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 41.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 34 372,80 zł netto (w tym, głównie za usługi doradztwa podatkowego).

W dniu 03.06.2015 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2015 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 36 000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 28 172,80 zł netto.

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

Informacje na ten temat zostały zawarte w Założeniach Kontynuacji Działania w pkt.II.3 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

7. 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 31.12.2016:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą

stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. 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 r. 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 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

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

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

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

Dokonania i niepowodzenia jednostki zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2016 rok.

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

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

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

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

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

– okres wydatków budżetowych (np.: IV kwartał).

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.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Brak.

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

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

13. 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.

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

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

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie numer 24 niniejszego Sprawozdania Finansowego PROTEKTOR S.A. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2016 rok.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

Brak.

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

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

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

21. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Brak.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za 2016 rok

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2016 – 4,4240 PLN ; 31.12.2015 - 4,2615 PLN,). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (rok 2016 – 4,3757 PLN, dane porównywalne za rok 2015 - 4,1848 PLN).

WYBRANE DANE FINANSOWE PROTEKTOR S.A. NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016 PLN	od 01.01 do 31.12.2015 PLN	od 01.01 do 31.12.2016 EUR	od 01.01 do 31.12.2015 EUR
Przychody ze sprzedaży	16 665	15 550	3 809	3 716
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	783	3 686	179	881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 101)	(929)	(1 166)	(222)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 047	6 166	925	1 473
Zysk (strata) netto	4 023	6 066	919	1 450
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 698)	(1 101)	(388)	(263)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	10 323	5 364	2 359	1 282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 730)	(5 195)	(1 081)	(1 241)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 895	(932)	890	(222)
Średni kurs PLN / EUR			4,3757	4,1848
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	53 975	48 239	12 200	11 320
Aktywa trwałe	38 166	33 120	8 627	7 772
Aktywa obrotowe	15 809	15 119	3 573	3 548
Zobowiązania razem	18 045	10 435	4 079	2 449
Zobowiązania długoterminowe	7 547	6 810	1 706	1 598
Zobowiązania krótkoterminowe	10 498	3 625	2 373	851
Kapitał własny	35 930	37 804	8 122	8 871
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 164	2 246
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,21	0,32	0,05	0,08
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,21	0,32	0,05	0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	5 897	5 516	1 333	1 294
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,31	0,29	0,07	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4240	4,2615

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 7. 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.

Nie dotyczy.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany okres, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

PROTEKTOR S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 14.11.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu za rok 2016 27.04.2017	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Mariusz Szymula	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Piotr Szostak	1 989 249	-	-	1 989 249	10,46 %	10,46 %
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	3 100 000	-	-	3 109 005	16,30 %	16,30 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	3 291 000	-	-	3 291 000	17,30 %	17,30 %
Luma Investment S.A.	-	962 047	-	962 047	5,06%	5,06%
Pozostali	8 645 596	-	962 047	7 683 549	40,39 %	40,39%
Razem	19 021 600	962 047	962 047	19 021 600	100,00%	100,00 %

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016 14.11.2016	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za 2016	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2016 28.04.2017	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	-	-	20 829	0,1095%	0,1095%
Piotr Majewski	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

9. Czynniki, które w ocenie PROTEKTOR S.A. 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),
- pierwsze powtarzalne zamówienia eksportowe na obuwie ciężkie,
- poszerzenie bazy maszynowej w 2016 roku w Polsce (1 maszyna wtryskowa przewieziona z Czech) i Naddniestrzu (4 maszyny wtryskowe z rynku wtórnego dla marek własnych) w celu uzyskania nowych mocy produkcyjnych począwszy od IV kwartału 2016 roku planowane poszerzenie bazy maszynowej w 2017 roku w Polsce (1 nowa maszyna wtryskowa PU/TPU z Włoch) w celu uzyskania dodatkowych mocy produkcyjnych na przełomie 2017 i 2018 roku w ramach przenoszenia części produkcji dla brendu ABEBA z Naddniestrza do Lublina,
- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji oraz kanałów elektronicznych dla znaku towarowego PROTEKTOR (nowi klienci - dystrybutorzy w Polsce, uczestnictwo w przetargach w Europie i Azji z obuwem ciężkim),
- rozbudowa i odnowa oferty handlowej dla rynku Polski i Europy Środkowej dla brendu PROTEKTOR (obuwie ciężkie, kompozyty (non metalic) - uzyskanie pozytywnych badań),
- inwestycje w bieżące procesy produkcyjne, dalsza optymalizacja produkcji poprzez modyfikację i rozbudowę o kolejne moduły produkcyjne zintegrowanego systemu informatycznego OPTIMA dla spółki matki w nowej lokalizacji produkcyjnej w Lublinie,
- stopniowy proces centralizacji zakupów materiałów i surowców w nowej lokalizacji produkcyjnej w Lublinie dla brendu PROTEKTOR (100%) oraz ABEBA (50%).

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

- ciągle ryzyko przedłużenia sankcji gospodarczych wobec Rosji lub dalszej ich eskalacji ze względu na wydarzenia na Ukrainie (wojna hybrydowa Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej w takiej formie jak na Krymie lub Wschodniej Ukrainie) - osłabienie spółek zależnych z Niemiec,
- wzrost napięcia politycznego pomiędzy Rosją, a Mołdawią, mogący skutkować problemami logistycznymi na wewnętrznej granicy pomiędzy Naddniestrzem i Mołdawią (obecnie jedyna realna droga komunikacyjna do masowego wywozu produktów i towarów z Naddniestrza),
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen materiałów (chemia, skóra), energii i kosztów osobowych:
 - w Niemczech wzrost kosztów osobowych ze względu na niski poziom bezrobocia,
 - w Polsce stały wzrost kosztów osobowych ze względu zmiany ustawowe (większa minimalna płaca brutto od 1.01.2017 roku) oraz na poprawę sytuacji gospodarczej (gwałtowny spadek bezrobocia i brak chętnych do pracy na produkcji),
 - w Naddniestrzu ze względu na „stały” kurs lokalnej waluty do USD, przy jednoczesnym osłabieniu się EUR do USD (obecnie trwa debata nad częściową dewaluacją lokalnej waluty w stosunku do USD and EUR),

- dodatkowe znaczące koszty związane z nieuzyskiwaniem w planowanym tempie produktywności ze względu na konieczność szkolenia od podstaw nowozatrudnionych pracowników do produkcji (ukryte koszty szkoleń),
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji,
- niepełne wykorzystanie do bieżącej produkcji wtryskarki STEMMA 24 oraz planowanej do wyleasingowania w 2017 roku wtryskarki STEMMA 30 (prześciowo do 1-2 Q 2018 roku),
- trend rynkowy w hurtowniach BHP i u dystrybutorów do zakupu tańszego obuwia technologicznego pod własnymi markami (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu) odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR),
- bardzo wysokie ryzyko nieudanych negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi zakupem nieruchomości, stanowiącej poprzednią siedzibę PROTEKTOR S.A., konieczność analizy innych rozwiązań w celu ograniczenia kosztów stałych związanych z nieruchomością (roczne całkowite koszty jej utrzymania wynoszą około 500 tys. PLN).

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

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na wystarczająco 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 brandu 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. Ze względu na to Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest stosunkowo nieznaczące, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej.

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z wypłaty dywidendy. Spółka realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych krótko i długoterminowych źródeł

finansowania tj. kredytów i pożyczek. Pozwalają one na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów. Spółka prowadzi politykę systematycznego oddłużania się dzięki czemu obniża także ten rodzaj ryzyka. Natomiast w ramach samej Grupy Kapitałowej występuje jeszcze brak równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką w ramach prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej. W związku z podjęciem na WZA decyzji o wypłacie dywidendy oraz z powodu rozpoczęcia przygotowań do przeprowadzki do nowej hali produkcyjnej spółka musiała zaciągnąć kredyt obrotowy w dniu 5 października 2015 roku w wysokości 3 mln PLN.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR. Znacząca fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. W okresie sprawozdawczym przejawiało się to przede wszystkim w wycenie dywidend ze spółek zależnych.

PROTEKTOR S.A. w 2016 roku nie była stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
aktywa walutowe wyrażone w EUR	758				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	3 241	3 403	162	3 079	-162
Razem	3 241	3 403	162	3 079	-162

Łączny efekt wzrostu kursów	162	-162
Efekt podatkowy 19%	31	-31
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	131	-131

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	39				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	177	186	-9	168	9
Razem	177	186	-9	168	9

Łączny efekt wzrostu kursów	-9	9
Efekt podatkowy 19%	-2	2
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-7	7

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z kluczowych klientów Spółka może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor dążą do ograniczania tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowałą drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane. Żaden klient spoza Grupy Kapitałowej Protektor nie realizuje z nią obrotów większych niż 10% w odniesieniu do całości obrotów Grupy.

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody PROTEKTOR S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Przychody Grupy Abeba natomiast realizowane są głównie w Europie Zachodniej. Kończący się kryzys finansowy oraz powstanie zapalnych sytuacji politycznych (sankcje gospodarcze) związanych z działalnością Rosji w Europie (Ukraina, Mołdawia, Gruzja) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową jednostki, a w szczególności jednostek zależnych w Niemczech i Mołdawii (Naddniestrzu). Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe oraz płynność GKP, konsekwentnie stosowany jest system kontroli kosztów działalności oraz przygotowywany jest plan częściowej (40%-50%) relokacji produkcji z Mołdawii (Naddniestrza) do Lublina (przeniesienie produkcji z fabryki RIDA Sp. z o.o. do nowej hali w strefie ekonomicznej w Lublinie).

Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z obecnością Grupy w Naddniestrzu jest niejasny status tego regionu na arenie międzynarodowej oraz niejasne podstawy prawa lokalnego. Dotychczas działalność Grupy w Naddniestrzu nie napotykała na tego rodzaju problemy, aczkolwiek w sytuacji rozszerzenia konfliktu pomiędzy Rosją i Ukrainą na Mołdawię i Naddniestrze istotność tego czynnika ryzyka może wzrosnąć. W średnioterminowej perspektywie zmian sytuacji geopolitycznej, może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, co byłoby dodatkowym czynnikiem ryzyka finansowego.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.04.2017 r. do publikacji przez Zarząd w dniu 28.04.2017 r.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Lublin, dnia 27.04.2017 r.