

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za IV kwartał 2010 r.**

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

LUTY 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans).....	3
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat)	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych)	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym)	10
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej (bilans)	12
6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej (rachunek zysków i strat).....	14
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jednostki dominującej (rachunek przepływów pieniężnych)	17
8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej (zestawienie zmian w kapitale własnym)	19
9. Założenie kontynuacji działania (wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)	21
10. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36
11. Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47

KWARTALNE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa		
Aktywa trwałe	42 819	44 246
Wartości niematerialne	5 067	4 709
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	37 186	38 784
Nieruchomości inwestycyjne	-	8
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	566	745
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	77 259	69 865
Zapasy	44 577	39 657
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	19 659	19 389
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	19 659	19 389
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	779	613
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 372	2 055
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 372	2 055
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 567	7 970
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	305	181
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	120 078	114 111

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Pasywa		
Kapitał własny	65 758	61 419
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 113	59 446
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 893	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(1 955)	(832)
Pozostałe kapitały	18 831	16 099
Niepodzielony wynik finansowy	26 772	23 714
- zysk (strata) z lat ubiegłych	20 160	19 122
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 612	4 592
Udziały nie sprawujące kontroli	1 645	1 973
Zobowiązania	54 320	52 692
Zobowiązania długoterminowe	15 328	13 490
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 384	7 943
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	6 384	7 943
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	294	291
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	41	177
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	41	177
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 745	4 774
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	433	305
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 431	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	38 992	39 202
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 741	14 008
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	14 741	14 008
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	265	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 096	15 563
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	16 096	15 563
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	677
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 992	4 149
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	6 992	4 149
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	797	5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28	4 349
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60	199
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do Sprzedaży	-	-
Pasywa razem	120 078	114 111

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	160 258	174 764
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	130 703	158 326
Przychody ze sprzedaży usług	854	1 976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 701	14 462
Koszt własny sprzedaży	(120 666)	(135 055)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(95 272)	(119 172)
Koszt sprzedanych usług	(901)	(2 013)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(24 493)	(13 870)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 592	39 709
Koszty sprzedaży	(18 471)	(19 192)
Koszty ogólnego zarządu	(12 245)	(12 588)
Pozostałe przychody operacyjne	12 595	4 107
Pozostałe koszty operacyjne	(9 312)	(3 503)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 159	8 533
Przychody finansowe	997	1 937
Koszty finansowe	(1 803)	(2 655)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 352	7 816
Podatek dochodowy	(4 821)	(3 183)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 531	4 633
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	6 531	4 633
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 612	4 592
- akcjonariuszom mniejszościowym	(81)	41
Inne całkowite dochody:	(2 192)	(2 562)
- różnice kursowe z przeliczenia	(2 192)	(2 562)
- podatek dochodowy	-	-
Całkowite dochody razem:	4 339	2 071
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 667	2 111
- akcjonariuszom mniejszościowym	(328)	(40)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 612	4 592
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 612	4 592
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,35	0,24
- rozwodniony	0,35	0,24
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,35	0,24
- rozwodniony	0,35	0,24

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.10 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2010	za okres od 01.10 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	42 429	48 528
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	28 246	42 995
Przychody ze sprzedaży usług	72	63
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 111	5 470
Koszt własny sprzedaży	(34 234)	(37 683)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(22 346)	(32 130)
Koszt sprzedanych usług	(45)	(31)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(11 843)	(5 522)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 195	10 845
Koszty sprzedaży	(4 845)	(4 783)
Koszty ogólnego zarządu	(2 960)	(5 950)
Pozostałe przychody operacyjne	5 918	2 152
Pozostałe koszty operacyjne	(2 952)	913
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 356	3 177
Przychody finansowe	287	506
Koszty finansowe	(429)	(619)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 213	3 064
Podatek dochodowy	(1 340)	(463)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 873	2 601
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 873	2 601
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 844	3 366
- akcjonariuszom mniejszościowym	29	(765)
Inne całkowite dochody:	(1 206)	(3 251)
- różnice kursowe z przeliczenia	(1 206)	(3 251)
- podatek dochodowy	-	-
Całkowite dochody razem:	667	(650)
Całkowite dochody razem przypadające :	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	873	(156)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(206)	(494)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	11 352	7 816
Korekty:	5 654	6 419
Amortyzacja wartości niematerialnych	53	37
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 793	5 598
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(37)	41
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości Godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	845	745
Otrzymane odsetki	-	(2)
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	17 006	14 235
Zmiana stanu zapasów	(5 498)	9 016
Zmiana stanu należności	(314)	(5 346)
Zmiana stanu zobowiązań	6 539	1 383
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(897)	(735)
Inne korekty	(593)	(2 315)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	16 243	16 238
Zapłacone odsetki	(324)	(302)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 708)	(3 283)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 211	12 653
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(378)	(28)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 193)	(2 877)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	58	872
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(2 502)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	2
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 513)	(4 533)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 989	4 015
Splaty kredytów i pożyczek	(8 140)	(3 492)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(387)	(1 714)
Odsetki zapłacone	(557)	(457)
Dywidendy wypłacone	-	(977)
Inne korekty	(6)	(177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 101)	(2 802)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 597	5 318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 970	2 653
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 567	8 042

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM J.W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku		9 572	24 604	1 040	22 065	57 281	8 690	65 971
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	24 604	1 040	22 065	57 281	8 690	65 971
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>								
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	(1 872)	(609)	(2 481)	(81)	(2 562)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	(1 872)	(609)	(2 481)	(81)	(2 562)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku		-	-	-	3 392	3 392	41	3 433
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2009 Roku		-	-	(1 872)	2 783	911	(40)	871
Inne korekty		-	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	1 200	1 200	(6 677)	(5 477)
Podział wyniku finansowego		-	2 388	-	(2 303)	85	-	85
Saldo na dzień 31.12.2009 roku		9 572	26 992	(832)	23 714	59 446	1 973	61 419

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku		9 572	26 992	(832)	23 714	59 446	1 973	61 419
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	26 992	(832)	23 714	59 446	1 973	61 419
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	(475)	(1 123)	(346)	(1 944)	(247)	(2 191)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(476)	(1 123)	(346)	(1 945)	(247)	(2 192)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	-	-	6 612	6 612	(81)	6 531
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2010 Roku		-	(476)	(1 123)	6 266	4 667	(328)	4 339
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	(89)	-	89	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	3 298	-	(3 298)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku		9 572	29 724	(1 955)	26 772	64 113	1 645	65 758

KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa		
Aktywa trwałe	53 809	52 108
Wartości niematerialne	48	-
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11 962	14 515
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	41 657	36 848
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	745
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	14 017	14 158
Zapasy	1 908	8 065
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 658	3 112
- od jednostek powiązanych	606	603
- od pozostałych jednostek	2 052	2 509
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 291	60
- od jednostek powiązanych	2 904	-
- od pozostałych jednostek	387	60
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 750	4
- od jednostek powiązanych	2 750	4
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 366	2 876
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	41
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	67 826	66 266

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	51 765	46 720
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	51 765	46 720
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 893	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	15 049	14 828
Niepodzielony wynik finansowy	16 251	11 427
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 206	11 116
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 045	311
Udziały nie sprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	16 061	19 546
Zobowiązania długoterminowe	5 694	6 756
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 547	3 987
- od jednostek powiązanych	901	-
- od pozostałych jednostek	2 646	3 987
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	129	278
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 988	2 379
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	112
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 367	12 790
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 499	6 605
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	3 499	6 605
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	149	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 212	1 897
- od jednostek powiązanych	5 331	89
- od pozostałych jednostek	881	1 808
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	396	1 153
- od jednostek powiązanych	18	28
- od pozostałych jednostek	378	1 125
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57	5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	2 981
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	67 826	66 266

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHÓDÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	28 432	22 842
- od jednostek powiązanych	3 158	1 052
Przychody ze sprzedaży produktów	4 636	22 265
Przychody ze sprzedaży usług	1 518	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 278	577
Koszt własny sprzedaży	(23 569)	(20 029)
- od jednostek powiązanych	(2 285)	(1 263)
Koszt sprzedanych produktów	(4 015)	(19 601)
Koszt sprzedanych usług	(502)	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(19 052)	(428)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 863	2 813
Koszty sprzedaży	(689)	(702)
Koszty ogólnego zarządu	(4 514)	(4 763)
Pozostałe przychody operacyjne	10 857	460
Pozostałe koszty operacyjne	(7 872)	(1 730)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 645	(3 922)
Przychody finansowe	3 136	5 296
Koszty finansowe	(524)	(1 111)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 257	263
Podatek dochodowy	(212)	48
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 045	311
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 045	311
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 045	311
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- w tym podatek dochodowy	-	-
Całkowite dochody razem:	5 045	311

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję	od 01.01 do 31.12.2009 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 045	311
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	5 045	311
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,27	0,02
- rozwodniony	0,27	0,02
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,27	0,02
- rozwodniony	0,27	0,02

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHÓDÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.10.2010 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2010	za okres od 01.10 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	13 309	9 198
- od jednostek powiązanych	393	564
Przychody ze sprzedaży produktów	356	8 979
Przychody ze sprzedaży usług	145	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 808	219
Koszt własny sprzedaży	(11 034)	(7 877)
- od jednostek powiązanych	(268)	(740)
Koszt sprzedanych produktów	(266)	(7 691)
Koszt sprzedanych usług	(5)	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(10 763)	(186)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 275	1 321
Koszty sprzedaży	(207)	(214)
Koszty ogólnego zarządu	(1 411)	(1 510)
Pozostałe przychody operacyjne	4 958	135
Pozostałe koszty operacyjne	(2 118)	(199)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 497	(467)
Przychody finansowe	174	(942)
Koszty finansowe	(159)	(243)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 512	(1 652)
Podatek dochodowy	67	(8)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 579	(1 660)
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 579	(1 660)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 579	(1 660)
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- w tym podatek dochodowy	-	-
Całkowite dochody razem	3 579	(1 660)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	5 257	263
Korekty:	(4 050)	(3 619)
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	476	890
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 240)	4
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	449	443
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	(2 735)	(4 956)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	1 207	(3 356)
Zmiana stanu zapasów	6 157	1 528
Zmiana stanu należności	(2 777)	992
Zmiana stanu zobowiązań	3 558	(368)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 309)	24
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	4 836	(1 180)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	84
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 836	(1 096)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(142)	(99)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	24
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(6 645)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	(2 746)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	1 488
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	2 735	4 956
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(120)	(276)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
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	901	3 948
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 447)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(214)	(183)
Odsetki zapłacone	(466)	(457)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 226)	3 308
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	490	1 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 876	940
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 366	2 947

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU**

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku		9 572	24 466	-	12 371	46 409	-	46 409
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	24 466	-	12 371	46 409	-	46 409
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 rok</i>								
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku		-	-	-	311	311	-	311
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku		-	-	-	311	311	-	311
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	1 255	-	(1 255)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku		9 572	25 721	-	11 427	46 20	-	46 720

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku		9 572	25 721	-	11 427	46 720	-	46 720
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	25 721	-	11 427	46 720	-	46 720
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	1	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(1)	-	1	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	-	-	5 045	5 045	-	5 045
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	(1)	-	5 046	5 045	-	5 045
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	(89)	-	89	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	311	-	(311)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA (Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Działalność podstawowa

Spółka dominująca grupy kapitałowej

Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A. z siedzibą w Lublinie, 20-417 Lublin, ul. Kunickiego 20-24. Spółka akcyjna posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych – także za granicą.

Spółka Protektor S.A. zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Przedmiotem działalności Spółki – zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym - jest produkcja obuwia (grupa 19.3 PKD), handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli, oraz artykułów użytku osobistego i domowego (sekcja G), produkcja skór wyprawowych (grupa 19.1 PKD), produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich (grupa 19.2 PKD). Do 26.01.2010 r. Protektor zajmował się produkcją i handlem obuwem, a od tej daty Spółka zależna LZPS sp. z o.o. realizuje zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez Protektor S.A. Natomiast od 27.01.2010 r. w spółce dominującej prowadzony jest handel i obsługa nieruchomości.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki

Przedmiot działalności grupy kapitałowej

Główny przedmiot działalności Grupy Kapitałowej Protektor stanowi produkcja obuwia, sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów, import, eksport i sprzedaż surowców, towarów i produktów wszelkiego rodzaju.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2010 r.:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| – Piotr Skrzyński | - Prezes Zarządu, |
| – Paweł Strączyński | - Członek Zarządu. |

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2010 r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – Grzegorz Szymański | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Parzęcki | – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Zdzisław Burlewicz | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| – Mirosław Kutnik | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Gruszka | – Członek Rady Nadzorczej. |

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Stosowane podstawowe zasady i założenia rachunkowości

Zasada kontynuacji działania

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

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

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

Zasada memoriału

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

Zasada współmierności

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

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

Zasada ostrożności

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

kapitały lub nadmierne rezerwy, gdyż w takim przypadku sprawozdanie finansowe nie byłoby neutralne i wiarygodne.

Zasada ciągłości

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

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

Zasada istotności

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

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

Zasada zakazu kompensat

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

Pozycje przychodów i kosztów są kompensowane 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

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

2.2. Stosowane szczegółowe założenia i zasady rachunkowości

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte konsolidacją metodą pełną:

- Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor S.A. - jednostka dominująca,

- LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, ul. Kunickiego 20-24, występująca jako jednostka zależna, wpisana do KRS pod numerem: 0000343638, podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja obuwia. Protektor S.A. jako jedyny założyciel objął sto procent udziałów LZPS Sp. z o.o.. Podpisane Aktu Założycielskiego miało miejsce 20 listopada 2009 roku w Lublinie.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 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 Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 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 Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce, (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej).
- Rida S.R.L. z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia, zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka INFORM posiada 90 % udziałów w ww. (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej).
- Terri-Pa S.R.L. z siedzibą w Parkanach, Mołdawia, zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka INFORM posiada 51 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej).
Spółki: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz INFORM Brill GmbH wraz z jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.
- Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicin, ul. Komenskeho 9, Czechy, wpisana do rejestru handlowego przy Sądzie Wojewódzkim w Brnie, dział B, pod numerem 3864, występująca jako jednostka zależna. Nabyte akcje stanowią 100 % kapitału zakładowego Prabos plus a.s. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja obuwia, handel detaliczny i hurtowy, pośrednictwo w handlu, świadczenie usług przez doradców oraz w zakresie projektowania i wzornictwa przemysłowego, wynajem i wypożyczanie przedmiotów ruchomych.

Konsolidacją najpierw objęto sprawozdania finansowe spółek niższego szczebla, na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, a następnie skonsolidowano je ze sprawozdaniem jednostki dominującej.

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółek zależnych objętych kontrolą 31 maja 2007 roku tj. Abeba Spezialschuh – Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, Abeba France SARL, Rida SRL i Terri–Pa SRL włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kw. 2010 zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe Prabos plus a.s. zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF na dzień nabycia wyżej wymienionej spółki zależnej oraz objęcia jej kontrolą w październiku 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF i włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich, z zaokrągleniem do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor S.A. obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku Millennium S.A. z tego dnia, zaś wynik finansowy netto okresu bieżącego przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu sprawozdawczego. Zyski (straty) z lat ubiegłych przeliczono po kursach średnich arytmetycznych, po których przeliczane zostały wyniki jednostki zależnej za lata ubiegłe. W kapitale własnym wyodrębniono dodatkową pozycję "Różnice kursowe z przeliczenia", stanowiącą różnice między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna Kredyt Banku S.A., kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień i sumą kapitału własnego przeliczonych po odpowiednich kursach historycznych,
- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP z danego okresu,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, przeliczono średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z danego okresu.

4. Kontynuacja działalności

Protektor S.A. realizując założenia budowania, standaryzacji i restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Protektor, w dniu 20 listopada 2009 roku podpisał Akt Założycielski spółki pod firmą: LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

26 stycznia 2010 roku została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Protektor S.A. do LZPS Sp. z o.o. w wykonaniu uchwały podniesienia kapitału zakładowego LZPS Sp. z o.o.. Wydzielenie produkcji do spółki zależnej odbyło się 27 stycznia 2010 roku i wtedy również powstał Holding. LZPS Sp. z o.o. będzie realizować zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez Protektor S.A.

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

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

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Kontrola występuje w sytuacji, kiedy jednostka dominująca posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

Transakcje podlegające eliminacji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

Udziały nie sprawujące kontroli

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

Kapitały mniejszości na 31.12.2010 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w spółkach Rida S.R.L. oraz Terri-Pa S.R.L.

6. Wartość firmy

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień przejścia na MSR/MSSF, tj. 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 w pozycji rzeczowe aktywa trwałe 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 i przy użyciu metody liniowej.

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji czy też zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Są one ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

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

8. Leasing

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

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

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

9. Wartości niematerialne

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (na przykład oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

10. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu zamknięcia dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

11. Aktywa trwale i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale 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 trwale 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.

12. Pożyczki

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zysk lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

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

16. 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.

17. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia. Wartość należności aktualizuje się poprzez

dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

18. Zapasy

Zapasy wyceniane są odpowiednio według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto, w przypadku zapasów przeznaczonych do sprzedaży. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług, pomniejszoną o rabaty i opusty oraz o koszty związane z przygotowaniem zapasów do 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 na koniec każdego kwartału. W kolejnych okresach dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania.

19. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są zgodnie z podejściem alternatywnym. Polega ono na tym, że jeżeli koszty finansowania zewnętrznego, można bezpośrednio powiązać z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów, koszty te należy aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Tego typu koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Koszty finansowania zewnętrznego zwiększają wartość początkową środka trwałego do czasu przyjęcia go do ewidencji i używania. Koszty finansowania ponoszone po przyjęciu środka trwałego do ewidencji oraz pozostałe (niedotyczące środków trwałych) koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

20. Inwestycje w papiery wartościowe

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

21. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

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

Kapitał rezerwowy jest przeznaczony w całości na realizację Uchwały Nr 5 NWZA z dnia 27.04.2009 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych stanowiącą różnice między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna Kredyt Banku S.A., kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień i sumą kapitału własnego przeliczonych po odpowiednich kursach historycznych.

Wynik z lat ubiegłych

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.

Zysk lub strata netto w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat

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

22. Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający 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.

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

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

23. Rezerwy

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

24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

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

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

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

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

26. Dotacje

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

27. Zobowiązania 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.

28. Ujmowanie przychodów

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

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

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

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

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

29. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie produkcji i sprzedaży obuwia roboczego, ochronnego i wojskowego realizowana w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- a. Abeba
- b. Prabos
- c. Protektor
- d. LZPS Sp. z o.o.

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

30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Protektor ocenia, czy są przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki. Jeśli zostanie to stwierdzone to odpis lub jego część ulega odwróceniu. Wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono, gdyby dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

31. Dywidendy wypłacone

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

32. Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy/udziałowców, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

33. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

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

- rzeczowe aktywa 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.

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

34. Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży, obejmuje 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.

INFORMACJA DODATKOWA
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za
IV kwartał 2010

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

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

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

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

- 1) produkcja skór wyprawionych (grupa 19.1),
- 2) produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich (grupa 19.2),
- 3) produkcja obuwia (grupa 19.3),
- 4) handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli, oraz artykułów użytku osobistego i domowego (sekcja G),
- 5) obsługa nieruchomości (dział 70).

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

- LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, ul. Kunickiego 20-24, występująca jako jednostka zależna, wpisana do KRS pod numerem: 0000343638, podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja obuwia. Protektor S.A. jako jedyny założyciel objął sto procent udziałów LZPS. Podpisane Aktu Założycielskiego miało miejsce 20 listopada 2009 roku w Lublinie,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 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 Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiem 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),

- Rida S.R.L. z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia, zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka INFORM posiada 90 % udziałów w ww. (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej).
- Terri-Pa S.R.L. z siedzibą w Parkanach, Mołdawia, zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka INFORM posiada 51 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej).

Grupa jednostek zależnych od spółek ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz INFORM Brill GmbH wraz z jednostkami zależnymi występuje w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupa Kapitałowa Abeba.

- Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicin, ul. Komenskeho 9, Czechy, wpisana do rejestru handlowego przy Sądzie Wojewódzkim w Brnie, dział B, pod numerem 3864. Nabyte akcje stanowią 100 % kapitału zakładowego Prabos plus a.s. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja obuwia, handel detaliczny i hurtowy, pośrednictwo w handlu, świadczenie usług przez doradców oraz w zakresie projektowania i wzornictwa przemysłowego, wynajem i pożyczanie przedmiotów ruchomych.

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

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 i dane porównywalne zgodnie z MSR Nr 34 pkt. 20.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej na 31 grudnia 2010 r.:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| – Piotr Skrzyński | - Prezes Zarządu, |
| – Paweł Strączyński | - Członek Zarządu. |

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na 31 grudnia 2010 r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – Grzegorz Szymański | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Parzęcki | – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Zdzisław Burlewicz | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| – Mirosław Kutnik | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Gruszka | – Członek Rady Nadzorczej. |

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Protektor zawiera dane łączne Protektor S.A., LZPS Sp. z o.o., Grupy Kapitałowej Abeba i spółki Prabos plus a.s..

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego jednostki niższego szczebla. Wszystkie powyżej zaprezentowane wyłączenia zostają dokonane. W dalszej kolejności następuje konsolidacja w jednostce dominującej wyższego szczebla. Tu również dokonuje się opisywanych powyżej wyłączeń.

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

W okresie IV kwartału 2010 r. nie nastąpiło połączenie spółek.

W dniu 26 stycznia 2010 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło poprzez jego wniesienie tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) na pokrycie nowoutworzonych udziałów obejmowanych przez PROTEKTOR S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym LZPS Sp. z o.o.

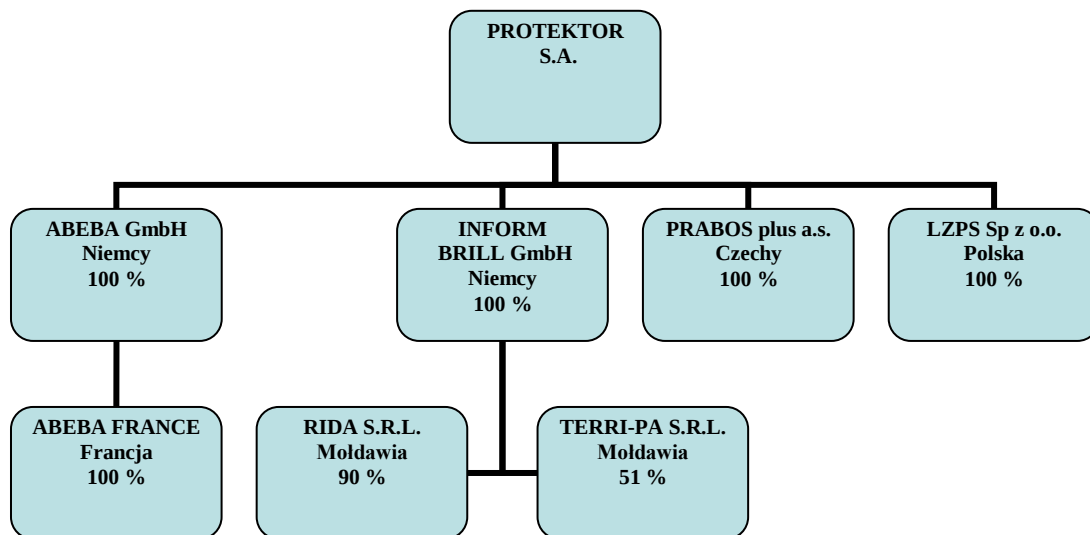
7. Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Protektor S.A. realizując założenia budowania, standaryzacji i restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Protektor, w dniu 20 listopada 2009 roku podpisał Akt Założycielski spółki pod firmą: LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

26 stycznia 2010 roku została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Protektor S.A. do LZPS Sp. z o.o. w wykonaniu uchwały podniesienia kapitału zakładowego LZPS Sp. z o.o.. Wydzielenie produkcji do spółki zależnej odbyło się 27 stycznia 2010 roku i wtedy również powstał Holding. LZPS Sp. z o.o. będzie realizować zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez Protektor S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



9. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Konsolidacji dokonano metodą pełną, oraz objęto nią następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

- Protektor S.A. - spółka dominująca,
- LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zależna,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - spółka zależna, ABEBA France SARL - spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- INFORM Brill GmbH – spółka zależna, Rida S.R.L. i Terri-PA S.R.L. – spółki pośrednio zależne od spółki dominującej,
- Prabos plus a.s. – spółka zależna.

10. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej.

11. Informacje o rezerwach i dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Na koniec IV kwartału 2010 r. w jednostce dominującej wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2010	117
Zwiększenia	373
Zmniejszenia	(403)
Stan na 31.12.2010	87

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2010	2 379
Zwiększenia	1
Zmniejszenia	(392)
Stan na 31.12.2010	1 988

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2010	745
Zwiększenia	121
Zmniejszenia	(724)
Stan na 31.12.2010	142

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
1.	Zapasy	1 178	21	(1 049)	150
2.	Należności	101	955	(48)	1 008

Na koniec IV kwartału 2010 r. w Grupie Kapitałowej Protektor wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2010	310
Zwiększenia	5 210
Zmniejszenia	(4 279)
Różnice kursowe	(11)
Stan na 31.12.2010	1 230

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2010	4 774
Zwiększenia	2 483
Zmniejszenia	(560)
Różnice kursowe	48
Stan na 31.12.2010	6 745

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2010	745
Zwiększenia	837
Zmniejszenia	(1 016)
Różnice kursowe	-
Stan na 31.12.2010	566

Odписы aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010
1.	Zapasy	1 275	807	(1 345)	3	740
2.	Należności	209	968	(127)	4	1 054

12. Segmenty operacyjne.

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie produkcji i sprzedaży obuwia roboczego, ochronnego, wojskowego realizowana w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- a. Abeba
- b. Prabos
- c. Protektor
- d. LZPS Sp. z o.o.

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

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010

WYSZCZEGÓLNIENIE	ABEBA	PRABOS	PROTEKTOR	LZPS	RAZEM	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANA
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
Przychody ogółem	81 803	53 712	28 432	19 532	183 479	(23 221)	160 258
Sprzedaż na zewnątrz	81 293	53 691	25 274	-	160 258	-	160 258
Sprzedaż między segmentami	510	21	3 158	19 532	23 221	(23 221)	-
Koszty ogółem	54 156	47 222	23 569	18 571	143 518	(22 852)	120 666
Wynik segmentu	27 647	6 490	4 863	961	39 961	(369)	39 592
Koszty nieprzypisane	(15 864)	(6 256)	(2 218)	(4 304)	(28 642)	1 209	(27 433)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	11 783	234	2 645	(3 343)	11 319	840	12 159
Przychody finansowe	20	713	3 136	4	3 873	(2 876)	997
Koszty finansowe	(228)	(1 199)	(524)	(130)	(2 081)	278	(1 803)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	(1)
Wynik przed opodatkowaniem	11 575	(252)	5 257	(3 469)	13 111	(1 759)	11 352

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

Podatek dochodowy	(4 708)	(84)	(212)	165	(4 839)	18	(4 821)
Wynik netto	6 867	(336)	5 045	(3 304)	8 272	(1 741)	6 531
Aktywa ogółem	41 776	45 685	67 826	14 241	169 528	(49 450)	120 078
Aktywa segmentu	40 375	45 677	19 909	9 476	115 437	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	41 657	-	41 657	(41 657)	-
w tym znak towarowy	-	-	-	-	-	4 672	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(31)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 401	8	6 260	4 765	12 434	(12 434)	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 001	1 397	476	919	4 793	-	4 793
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	19	34	-	-	53	-	53

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	ABEBA	PRABOS	PROTE KTOR	RAZEM	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANA
<i>Wyniki finansowe segmentów za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>						
Przychody ogółem	75 781	78 001	22 842	176 624	(1 860)	174 764
Sprzedaż na zewnątrz	75 571	77 403	21 790	174 764	-	-
Sprzedaż między segmentami	210	598	1 052	1 860	(1 860)	-
Koszty ogółem	51 178	66 111	20 029	137 318	(2 263)	135 055
Wynik segmentu	24 603	11 890	2 813	39 306	403	39 709
Koszty nieprzypisane	(18 974)	(7 100)	(6 735)	(32 809)	1 633	(31 176)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	5 629	4 790	(3 922)	6 497	1 907	8 533
Przychody finansowe	-	1 837	5 296	7 133	(5 196)	1 938
Koszty finansowe	(468)	(1 813)	(1 111)	(3 392)	737	(2 655)
Wynik przed opodatkowaniem	5 161	4 814	263	10 238	(2 551)	7 816
Podatek dochodowy	(2 401)	(812)	48	(3 165)	(18)	(3 183)
Wynik netto	2 760	4 002	311	7 073	(2 569)	4 633
Aktywa ogółem	38 582	42 013	66 266	146 861	(32 750)	114 111
Aktywa segmentu	38 520	42 011	28 811	109 342	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	36 848	36 848	(36 848)	-
w tym znak towarowy	-	-	-	-	4 672	-
Pozostałe	-	-	-	-	97	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	62	2	607	671	(671)	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 818	890	1 890	5 598	-	5 598
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	-	37	-	37	-	37

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2010 r. (w tys. PLN)*

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2010

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie			
Wyniki finansowe segmentów za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Przychody ogółem	45 964	68 302	33 623	35 154	436	(23 221)	160 258
Koszty ogółem	40 483	47 632	26 910	28 227	266	(22 852)	120 666
Wynik segmentu	5 481	20 670	6 713	6 927	170	(369)	39 592
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(27 433)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	x	-
Wynik z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	12 159
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	997
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(1 803)
Inne korekty	x	x	x	x	x	x	(1)
Wynik przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	11 352
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(4 821)
Wynik netto	x	x	x	x	x	x	6 531

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2009

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie			
Wyniki finansowe segmentów za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Przychody ogółem	21 759	84 093	36 969	33 500	303	(1 860)	174 764
Koszty ogółem	18 677	62 072	29 687	26 633	249	(2 263)	135 055
Wynik segmentu	3 082	22 021	7 282	6 867	54	403	39 709
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(31 176)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	x	-
Wynik z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	8 533
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	1 937
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(2 655)
Inne korekty	x	x	x	x	x	x	1
Wynik przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	7 816
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(3 183)
Wynik netto	x	x	x	x	x	x	4 633

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

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Protektor prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wysokiej jakości obuwia specjalistycznego tj. zawodowego, bezpiecznego, strażackiego, militarnego oraz trekkingowego przeznaczonego dla szerokiego spektrum odbiorców.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PROTEKTOR w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 wyniosły 160.258 tys. zł i były niższe o 8,30% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 39.592 tys. zł i był niższy o 117 tys. zł tj. o 0,29 % od analogicznego okresu porównywalnego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12.159 tys. zł i był wyższy o 3.626 tys. zł tj. o 42,49 % od IV kwartału 2009 r.

Jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 28.432 tys. zł i były one wyższe o 5.590 tys. zł w stosunku analogicznego okresu 2009 roku tj. o 24,47 %. Protektor S.A. osiągnęła wynik netto w wysokości 5.045 tys. zł i był on wyższy o 4.734 tys. zł od okresu porównywalnego. Na osiągnięty wynik finansowy wpływ miała dywidenda przyznana w czerwcu 2010 roku tylko od jednej spółki zależnej tj. Prabos w wysokości 2.681 tys. zł. W analogicznym okresie 2009 roku przychody finansowe jednostki dominującej zasilili przyznane dywidendy od Prabosa, Abeby i Informu w łącznej wysokości 5.967 tys. zł. Ponadto w ostatnich miesiącach 2010 roku Protektor S.A. zawarł umowy z Agencja Mienia Wojskowego będących wynikiem korzystnych dla Emitenta rozstrzygnięć postępowań przetargowych o wartości ponad 9 mln zł. dla części zamówień realizowanych przez Protektor S.A. Efekty zawartych kontraktów były zauważalne w ostatnim kwartale minionego roku.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 6.531 tys. zł i był wyższy o 1.899 tys. zł tj. o 40,98% w porównaniu do roku 2009. Z tego akcjonariuszom podmiotu dominującego przypada 6.612 tys. zł a akcjonariuszom mniejszościowym strata w kwocie 81 tys. zł.

Wzrost o 149% wyniku finansowego netto w porównaniu od analogicznego okresu odnotowała Grupa Kapitałowa Abeba. Grupa poniosła straty spowodowane pożarem części magazynów materiałów, surowców oraz wyrobów gotowych, które zostały jednak w całości pokryta przyznaniem odszkodowaniem.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Protektor kontynuowane były działania mające na celu przygotowanie rozbudowy port folio produktów i wprowadzenia innych wyrobów z zakresu ochrony i bezpieczeństwa pracy oraz częściowego przekształcenia Grupy z producenta obuwia specjalistycznego na dostawcę kompletnej oferty w zakresie PPE (Personal Protection Equipment).

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

Emitent raportem bieżącym nr 6/2010 z dnia 27.01.2010 poinformował o podjętych uchwałach na NWZA Protektor S.A. w sprawie: zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PROTEKTOR S.A. na rzecz LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie; zmiany Statutu spółki PROTEKTOR S.A. oraz określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego; dopuszczenia i wprowadzenia akcji i praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym, na ich dematerializację i na zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów wartościowych S.A. o ich rejestrację.

Emitent raportem bieżącym nr 32/2010 z dnia 03.09.2010 poinformował o pożarze części magazynów materiałów, surowców i wyrobów gotowych w jednej ze spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej Protektor tj. Rida S.R.L..

Pożar spowodował straty materialne w zapasach materiałów, półfabrykatów i wyrobów gotowych. Budynek magazynu został częściowo uszkodzony wraz z częścią wyposażenia (regały, wózki widłowe i inne), które wymaga ponownego odtworzenia. W związku z pożarem nie było możliwe dostarczenie zamówionych przez odbiorców ilości obuwia, co skutkowało niższym niż wynikałoby z bieżącego popytu obrotem.

Rachunek strat (1.113 tys. EUR), zaksięgowany w pozostałych kosztach operacyjnych (1.003 tys. EUR) oraz w kosztach zarządu (110 tys. EUR), kształtuje się następująco:

- a) Straty w materiałach, półfabrykatach i wyrobach gotowych.....1.003 tys. EUR

- b) Koszty odtworzenia wyposażenia magazynu, koszty odtworzenia zapasów (transport, cło i podatki przywozowe, dodatkowe koszty wynagrodzeń i usług obcych związanych z pracami porządkowymi itp.).....110 tys. EUR

RAZEM.....1.113 tys. EUR

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Abeba są ubezpieczone zarówno od strat materialnych jak i utraconych korzyści. Suma ubezpieczenia majątkowego w Württembergische Versicherung AG wyniosła 1.000 tys. EUR. W miesiącu wrześniu wypłacono pierwszą zaliczkę odszkodowania w wysokości 300 tys. EUR. W okresie 01.10.-08.11.2010 spółka Inform otrzymała:

- a) decyzje ubezpieczyciela o uznaniu szkody materialnej i przyznaniu odszkodowania w wysokości 1.000 tys. EUR,
- b) drugą część rekompensaty w kwocie 500 tys. EUR
- c) pozostałą część odszkodowania tj. 200 tys. EUR.

W ten sposób szkoda materialna została w całości rozliczona – otrzymane odszkodowanie zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych:

- a) Wypłata 1 zaliczki na odszkodowanie z tyt. strat materialnych (09/10)....300 tys. EUR
- b) Wypłata 2 zaliczki (10/2010).....500 tys. EUR
- c) Wypłata odszkodowania pomniejszonego o uprzednie zaliczki (11/10)....200 tys. EUR
- d) Wypłata odszkodowania z tytułu strat w sprzęcie elektronicznym (11/10)..20 tys. EUR

RAZEM.....1.020 tys. EUR

Różnica pomiędzy poniesionymi kosztami a uzyskanym odszkodowaniem wynosi więc 3 tys. EUR w zakresie strat materialnych oraz 90 tys. EUR w zakresie poniesionych kosztów. Ponadto w wyniku niezrealizowania bieżących zamówień zarządy spółek Grupy ABEBA oszacowały straty w marży z tym związane w wysokości pomiędzy 300 i 400 tys. EUR. Strata ta, łącznie z poniesionymi kosztami jest objęta dodatkowym ubezpieczeniem utraconych korzyści z tytułu sprzedaży towarów wyprodukowanych przez podwykonawców poza siedzibą spółki na terenie Europy w wysokości do 500 tys. EUR. W grudniu 2010 roku Emitent otrzymał od Zarządów Abeba GmbH i Inform GmbH informacje o przyznaniu przez ubezpieczyciela odszkodowania z tytułu utraconych korzyści spowodowanych pożarem części magazynu materiałów, surowców i wyrobów gotowych w spółce produkcyjnej RIDA S.R.L.. Przyznana kwota odszkodowania została ustalona w wysokości 445 tys. EUR i wpłynęła na konto spółki przed końcem roku obrotowego.

W trakcie pożaru nie ucierpiał park maszynowy Spółki, dlatego w kilka tygodni po zdarzeniu produkcja obuwia została wznowiona.

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

Branża obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje jednostka dominująca charakteryzuje się częściowo cyklicznością działalności, odznaczająca się wzrostem obrotów w drugim kwartale oraz dużą ich dynamiką w ciągu ostatnich trzech, czterech miesięcy roku kalendarzowego. Dlatego też, jak co roku, sprzedaż obuwia ochronnego i roboczego w prezentowanym okresie wzrastała w miarę upływu roku, co ma charakter naturalnie kształtującej się i wspomaganej przez spółkę tendencji.

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

W IV kwartale Spółka nie dokonywała emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Emitent wygenerował zysk netto za 2009 rok w wysokości 311 tys. zł.. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2010 r. podjęło uchwałę nr 5 o przeznaczeniu całego zysku za 2009 rok na kapitał zapasowy Spółki. Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy.

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

Dnia 8 lutego 2011 roku LZPS Sp. z o.o. udzieliła bezterminowego poręczenia dla Protektor S.A. na kredyt obrotowy udzielony przez Kredyt Bank w lutym 2008 roku. Kredyt został przedłużony do dnia 14 lutego 2012 roku na nowych i korzystniejszych warunkach.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	100	50
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	368	581
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka zwykła	4 547	7 812
- hipoteka kaucyjna	1 137	1 953
- weksel własny in blanco	3 989	5 329
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	2 165	650
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	750	1 250
- weksel in blanco	939	331
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	4 740	5 045
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	4 752	5 085
Poręczenie kredytu dla LZPS Sp. z o.o.	2 000	0
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w BRE Bank S.A.		
- weksel własny in blanco	0	4 628

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2010

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (IV kwartał 2010 – 3,9603 PLN, okres porównawczy 31 grudnia 2009 - 4,1082 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (IV kwartał 2010 - 4,0044 PLN, dane porównywalne za IV kwartał 2009 – 4,3406 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnieni	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2009 EUR
Przychody ze sprzedaży	160 258	174 764	40 020	40 263
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 592	39 709	9 887	9 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 159	8 533	3 036	1 966
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 352	7 816	2 835	1 801
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	6 531	4 633	1 631	1 067
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 612	4 592	1 651	1 058
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 211	12 653	2 800	2 915
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 513)	(4 533)	(628)	(1 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 101)	(2 802)	(1 773)	(646)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 597	5 318	399	1 225
Średni kurs PLN / EUR			4,0044	4,3406
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	120 078	114 111	30 320	27 776
Aktywa trwałe	42 819	44 246	10 812	10 770
Aktywa obrotowe	77 259	69 865	19 508	17 006
Zobowiązania razem	54 320	52 692	13 716	12 826
Zobowiązania długoterminowe	15 328	13 490	3 870	3 284
Zobowiązania krótkoterminowe	38 992	39 202	9 846	9 542
Kapitał własny	65 758	61 419	16 604	14 950
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	64 113	59 446	16 189	14 470
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 417	2 330
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,35	0,24	0,09	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,35	0,24	0,09	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			3,9603	4,1082

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2009 EUR
Przychody ze sprzedaży	28 432	22 842	7 100	5 262
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 863	2 813	1 214	648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 645	(3 922)	661	(904)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 257	263	1 313	61
Zysk (strata) netto	5 045	311	1 260	72
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 836	(1 096)	1 208	(252)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(120)	(276)	(30)	(64)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 226)	3 308	(1 055)	762
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	490	1 936	122	446
Średni kurs PLN / EUR			4,0044	4,3406
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	67 826	66 266	17 126	16 130
Aktywa trwałe	53 809	52 108	13 587	12 684
Aktywa obrotowe	14 017	14 158	3 539	3 446
Zobowiązania razem	16 061	19 546	4 056	4 758
Zobowiązania długoterminowe	5 694	6 756	1 438	1 645
Zobowiązania krótkoterminowe	10 367	12 790	2 618	3 113
Kapitał własny	51 765	46 720	13 071	11 372
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 417	2 330
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,27	0,02	0,07	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,27	0,02	0,07	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			3,9603	4,1082

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 8. informacji dodatkowej.

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

W dniu 26 stycznia 2010 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz LZSP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło poprzez jego wniesienie tytułem wkładu niepieniężnego (aportu) na pokrycie nowoutworzonych udziałów

obejmowanych przez PROTEKTOR S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym LZPS Sp. z o.o..

Podpisanie Aktu założycielskiego LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez PROTEKTOR S.A. miało miejsce 20 listopada 2009 roku w Lublinie. Spółka PROTEKTOR S.A. jako jedyny założyciel LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością objęła sto procent udziałów, stanowiących sto procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników przedmiotowej Spółki.

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

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 15.11.2010	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 136 289	0	0	2 136 289	11,23 %	11,23 %
Mariusz Szymula	1 957 939	0	0	1 957 939	10,29 %	10,29 %
Andrzej Flak	1 037 574	0	0	1 037 574	5,45%	5,45%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	0	2 545 014	0	2 545 014	13,38 %	13,38 %
Pozostali	13 889 798	0	2 545 014	11 344 784	59,65 %	59,65 %

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 15.11.2010	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	14 477	0	0	14 477	0,076%	0,076%
Paweł Strączyński	7 498	6 752	0	14 250	0,075 %	0,075 %

Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące według informacji posiadanych przez Emitenta:

Osoby nadzorujące						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 15.11.2010	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Grzegorz Szymański	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Parzęcki	0	0	0	0	0	0
Zdzisław Burlewicz	0	0	0	0	0	0
Mirosław Kutnik	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Gruszka	0	0	0	0	0	0

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

W IV kwartale 2010 r. nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Przedstawione poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi były zawarte na warunkach rynkowych.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
TRANSAKCJE	-	-
1. Sprzedaż/zakup produktów, towarów, materiałów, usług wewnątrz Grupy Kapitałowej Protektor	23 221	1 869
2. Udzielenie pożyczki spółce zależnej (Protektor - LZPS Sp. z o.o.)	1792	0
3. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (Abeba-Protektor)	831	0
4. Odsetki od pożyczek i udzielonych poręczeń w spółkach Grupy	135	240
5. Pozostałe transakcje	6 875	79
6. Przyznana dywidenda - Grupa Kapitałowa Abeba	0	3 067
7. Przyznana dywidenda - Prabos	2 681	1 888
SALDA	-	-
1. Rozrachunki z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 952	724
Protektor - Grupa Kapitałowa Abeba	610	660
Protektor – Prabos	113	60
Prabos - Grupa Kapitałowa Abeba	0	0
Protektor - LZPS Sp. z o.o.	5 213	0
LZPS Sp. z o.o. - Grupa Kapitałowa Abeba	16	0
2. Pożyczki	3 651	0
Pożyczka + odsetki (Protektor-Abeba)	0	4
Pożyczka + odsetki (Abeba-Protektor)	901	0
Pożyczka + odsetki (Protektor - Prabos plus a.s.)	2 750	0
3. Wynagrodzenie za poręczenie kredytu, w tym:	64	0
Inform	28	0
Prabos	36	0
4. Dywidenda - Grupa Kapitałowa Abeba	0	0
5. Dywidenda - Prabos	0	0
6. Pozostałe	21	0

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

W IV kwartale 2010 roku Emitent lub jednostka od niej zależna nie udzielał poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta. Kontynuowane były poręczenia i gwarancje udzielone w poprzednich okresach, w szczególności:

- Protektor S.A. udzielił gwarancji na kredyty bieżące, przyznane Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s., Oddział Zlin w wysokości maksymalnie 31 mln koron czeskich, termin spłaty ostatniej raty kredytowej 31 lipca 2013 r.. Wynagrodzenie w wysokości 0,2 % od kwoty udzielonego kredytu jest płatne za każdy 3-miesięczny okres trwania poręczenia. Poręczenie zostało odnowione.
- Protektor S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1,2 mln euro, termin spłaty 01 marca 2012 r.. Wynagrodzenie w postaci odsetek 0,2 % naliczanych od kwoty udzielanego kredytu jest płacone za każdy rozpoczęty okres 3-miesięczny trwania gwarancji.
- Protektor S.A. w roku 2009 zawarł umowę o kredyt inwestycyjny z BRE Bank S.A. na kwotę 1.100 tys. euro. Poręczenia udzieliła spółka Inform Brill GmbH na kwotę 1.200 tys. euro oraz Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 1.200 tys. euro. W listopadzie 2010 roku kredyt został spłacony przez Protektor S.A..

10. 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.

Emitent raportem bieżącym nr 3/2010 z dnia 19.01.2010 poinformował o zawarciu umowy znaczącej przez spółkę zależną Prabos.

Emitent raportem bieżącym nr 5/2010 z dnia 26.01.2010 poinformował o powołaniu na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pana Pawła Strączyńskiego.

Emitent raportem bieżącym nr 6/2010 z dnia 27.01.2010 poinformował o podjętych uchwałach na NWZA Protektor S.A. w sprawie: zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PROTEKTOR S.A. na rzecz LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie; zmiany statutu spółki PROTEKTOR S.A. oraz określenia warunków podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego; dopuszczenia i wprowadzenia akcji i praw do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku regulowanym, na ich dematerializację i na zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów wartościowych S.A. o ich rejestrację.

Emitent raportem bieżącym nr 7/2010 z dnia 28.01.2010 poinformował o zwolnieniach grupowych w spółce zależnej LZPS Sp. z o.o..

Emitent raportem bieżącym nr 12/2010 z dnia 25.03.2010 roku poinformował o podpisaniu przez GK Protektor rocznych umów ramowych z odbiorcami hurtowymi, w ramach których dostarczy w 2010 roku co najmniej 100 tys. par obuwia roboczego.

Emitent raportem bieżącym nr 15/2010 z dnia 05.05.2010 roku poinformował o podpisaniu przez Protektor S.A. listu intencyjnego ze Spółką prowadzącą działalność w zakresie produkcji ubrań ochronnych. Spółka jest jedną z uznanych krajowych jednostek działających w obszarze produkcji odzieży roboczej typu Premium o rocznych przychodach na poziomie do 4 mln PLN,

Emitent raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 10.05.2010 poinformował o złożeniu rezygnacji przez Pana Wojciecha Sobczaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Protektor S.A.,

Emitent raportem bieżącym nr 21/2010 z dnia 17.05.2010 poinformował o powołaniu Pana Mirosława Kutnika na Członka Rady Nadzorczej Protektor S.A.,

Emitent raportem bieżącym nr 23/2010 z dnia 21.05.2010 roku poinformował o podpisaniu przez Protektor S.A. listu intencyjnego ze Spółką prowadzącą działalność w zakresie produkcji rękawic ochronnych. Spółka jest jedną z uznanych krajowych jednostek

działających w obszarze produkcji artykułów BHP o rocznych przychodach na poziomie do 12 mln PLN,

Emitent raportem bieżącym nr 26/2010 z dnia 28.06.2010 poinformował o zawarciu umowy znaczącej przez spółkę zależną Prabos plus a.s. na dostawę obuwia dla LH Bundeswehr Bekleidungsgesellschaft,

Emitent raportem bieżącym nr 27/2010 z dnia 30.06.2010 poinformował o uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Protektor S.A.. Podjęto między innymi uchwały w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Protektor S.A. z działalności Spółki za rok 2009, rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Protektor S.A. za rok 2009, podziału zysku za 2009 rok, rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2009, udzielenia absolutorium,

Emitent raportem bieżącym nr 30/2010 z dnia 17.08.2010 poinformował o zawarciu umowy znaczącej przez spółkę zależną Prabos plus a.s. z LH Bundeswehr Bekleidungsgesellschaft MBH na dostawę 184.000 par obuwia,

Emitent raportem bieżącym nr 37/2010 z dnia 29.09.2010 poinformował o zawarciu umowy będącej wynikiem korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia postępowania przetargowego. Stronami umowy jest Konsorcjum w skład, którego wchodzi: Protektor S.A., Spółdzielnia Pracy Wyrobów Skórzanych im. Jana Kilińskiego z siedzibą w Gdyni, Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe ARM-ex Barbara Mruk Mariusz Mruk Spółka jawna z siedzibą w Goszczynie oraz Agencja Mienia Wojskowego. Wartość umowy dla Konsorcjum wynosi 12.405.600,00 PLN netto, z czego wartość części zamówienia dostaw realizowanych przez Protektor S.A. to 7.605.600,00 PLN netto. Dostawy były realizowane do dnia 10 grudnia 2010 roku.

W dniu 03 listopada 2010 roku Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Lublinie przeciwko WOJAS S.A. z siedzibą w Nowym Targu pozew o odszkodowanie za niewykonanie umowy konsorcjum z dnia 22 maja 2009, zawartej w celu wspólnego ubiegania się przedsiębiorstw: PW DEMAR Marek Dewódzki, PROTEKTOR S.A., ARM- ex Andrzej Mruk Sp. j., Spółdzielnię Pracy Wyrobów Skórzanych im. Jana Kilińskiego oraz Wojas S.A., o udzielenie zamówienia publicznego nr 28/M/MON/ZZŚM/ZO/2009.

Kwota roszczenia wyniosła 878.416 PLN i obejmowała zysk, jaki PROTEKTOR S.A. uzyskałby z tytułu realizacji na rzecz AMW części 3 zamówienia w ramach zawiązanego konsorcjum, gdzie udział spółki wynosił 32%.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Zarząd Protektor S.A. otrzymał wyrok zaoczny Sadu Okręgowego w Lublinie zgodnie, z którym przyznana została zapłata od pozwanego „WOJAS” S.A. na rzecz PROTEKTOR S.A. kwoty 878.416,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami w wysokości 13% w stosunku rocznym liczonym od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia zapłaty, powiększonej o koszty procesu w wysokości 43.921,00 PLN. Wyrok otrzymał wyrok natychmiastowej wykonalności.

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

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

- 1) wzrost kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej,
- 2) import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu,

- 3) niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- 4) wyniki przetargów publicznych w Europie, również w kontekście oszczędności budżetów państwowych,
- 5) dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- 6) czas trwania kryzysu finansowego na świecie,
- 7) potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów,
- 8) konieczność prowadzenia dalszej restrukturyzacji spółek w Polsce (LZPS SP. z o.o. i Czechach (Prabos Plus a.s.).

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

- 1) rozszerzenie działalności marketingowej na rynkach Zachodnioeuropejskich,
- 2) wzmocnienie działań sieciowych działalności handlowej,
- 3) efekty wynikające z akomodacji kosztów działalności do przewidywanego popytu na produkty, towary i usługi Spółki,
- 4) rozbudowa struktury asortymentowej (ABEBA, PRABOS, PROTEKTOR),
- 5) rozstrzygnięcie przetargów w sektorze publicznym,
- 6) efekty restrukturyzacji polskich i czeskich spółek,
- 7) rozwój sieci dystrybucji.

Działalność Protektor S.A. skupia się na umacnianiu pozycji rynkowej. Poprzez sieć dystrybucji przejętej niemieckiej Grupy Kapitałowej Abeba oraz czeskiej spółki Prabos plus a.s. Emitent rozwija dostęp do europejskich odbiorców. Wykorzystanie istniejących kanałów dystrybucji podmiotów zależnych poprzez poszerzenie ich oferty produktowej umożliwi stabilizację i stopniowy wzrost sprzedaży pomimo spadku popytu rynkowego związanego z kryzysem gospodarczym. Poza wykorzystaniem istniejącej sieci sprzedaży Protektor S.A. przewiduje zwiększenie efektywności istniejących, rozbudowę nowych kanałów dystrybucji oraz rozszerzenie oferty produktowej.

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko zmiany stopy procentowej wynika z zaciągniętych przez Grupę kredytów obrotowego i inwestycyjnego, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. W tym również podejmuje decyzje przeciwdziałające powstaniu luki stopy procentowej. Z uwagi na prognozy kształtowania się stóp procentowych oraz skalę zaciągniętych kredytów i udzielonych pożyczek, Spółka uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika głównie zakupów surowców i towarów za granicą oraz udzielonych pożyczek w ramach Grupy.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w okresie IV kwartału 2010 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Utrata jednego z kluczowych odbiorców, jakim jest dla Emitenta MON (c.a 30% obrotów rynku polskiego; c.a 6% obrotów całej Grupy Protektor), może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki Spółki poprzez zmniejszenie wartości zamówień lub odwołanie przetargu na realizację danego kontraktu. W zakresie dostaw obuwia cywilnego Emitent posiada granulację portfela odbiorców ograniczającą w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów (ABEBA, PRABOS, PROTEKTOR).

Dodatkowo w przypadku spółek zależnych istniejąca dywersyfikacja odbiorców i portfela zamówień sprzyja ograniczeniu ryzyka uzależnienia od kluczowych klientów.

Ryzyko ogólnoeconomiczne

W wyniku załamania się światowych rynków finansowych, jakie miało miejsce w przeciągu ostatnich lat (rok 2008), gospodarki niektórych państw, do których Emitent i spółki Grupy sprzedają swoje produkty, stały się w obliczu recesji lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja ta dotyczy także rynku krajowego- rynek zamówień publicznych. Ponadto działalność jednostek oraz realizacja jej celów strategicznych uzależniona jest w znacznym stopniu od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Pogorszenie sytuacji gospodarczej skutkuje wzrostem ryzyka spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych w obszarze buta roboczego. Aby ograniczyć niekorzystny wpływ wyżej wymienionego czynnika na wyniki finansowe, wdrażany jest system ograniczenia kosztów działalności, dywersyfikacji portfela produktów oraz prowadzenie działalności na zróżnicowanych geograficznie rynkach. Ryzyko makroekonomiczne może również minimalizować dysponowanie przez jednostki cenionymi markami.

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 stabilnych systemach podatkowych, 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. W przypadku przejęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez grupę kapitałową, sytuacja taka może mieć pewien wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Grupa 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 spółki Grupy Kapitałowej przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 lutego 2011 r.

Paweł Strączyński

Piotr Skrzyński

Członek Zarządu

Prezes Zarządu