

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za IV kwartał 2011 r.**

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

Luty 2012 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)	7
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	37
11. Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49

KWARTALNE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	43 245	42 819
Wartości niematerialne	5 374	5 067
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	37 327	37 186
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
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	544	566
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	79 482	77 260
Zapasy	46 863	44 577
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	18 311	19 659
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	18 311	19 659
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	631	779
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 418	2 373
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 418	2 373
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 972	9 567
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	287	305
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	122 727	120 079

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Pasywa		
Kapitał własny	70 096	65 834
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 556	64 189
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13 739	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	3 978	(1 954)
Pozostałe kapitały	23 473	18 831
Niepodzielony wynik finansowy	17 794	26 847
- zysk (strata) z lat ubiegłych	17 210	20 160
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	584	6 687
Udziały nie sprawujące kontroli	1 540	1 645
Zobowiązania	52 631	54 245
Zobowiązania długoterminowe	8 586	11 670
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 758	6 384
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	3 758	6 384
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	313	294
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	103	41
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	103	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 401	4 518
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	433
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	44 045	42 575
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	11 290	14 741
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	11 290	14 741
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	530	265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 473	16 096
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	19 473	16 096
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 164	2 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 977	6 992
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	4 977	6 992
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	161	797
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 960	1 459
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	490	60
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do Sprzedaży	-	-
Pasywa razem	122 727	120 079

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	162 943	161 133
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	129 732	130 718
Przychody ze sprzedaży usług	4 671	1 714
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 540	28 701
Koszt własny sprzedaży	(115 521)	(115 131)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(91 749)	(89 684)
Koszt sprzedanych usług	(319)	(901)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(23 453)	(24 546)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 422	46 002
Koszty sprzedaży	(14 226)	(13 225)
Koszty ogólnego zarządu	(23 233)	(23 007)
Pozostałe przychody operacyjne	4 823	18 383
Pozostałe koszty operacyjne	(6 042)	(12 613)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 744	15 540
Przychody finansowe	1 015	1 015
Koszty finansowe	(1 615)	(1 733)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 144	14 822
Podatek dochodowy	(5 387)	(4 912)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 757	9 910
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	(2 339)	(3 304)
Zysk (strata) netto	418	6 606
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	584	6 687
- akcjonariuszom mniejszościowym	(166)	(81)
Inne całkowite dochody:	6 259	(2 190)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	6 259	(2 190)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	6 146	4 415
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 251	4 743
- akcjonariuszom mniejszościowym	(105)	(328)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	584	6 687
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	584	6 687
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,03	0,35
- rozwodniony	0,03	0,35
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,03	0,35
- rozwodniony	0,03	0,35

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.10 DO 31.12.2011 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2011	za okres od 01.10 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	45 823	42 559
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	32 895	28 260
Przychody ze sprzedaży usług	2 158	188
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 770	14 111
Koszt własny sprzedaży	(34 296)	(32 343)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(26 597)	(20 422)
Koszt sprzedanych usług	925	(45)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(8 624)	(11 876)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 527	10 216
Koszty sprzedaży	(5 737)	(4 220)
Koszty ogólnego zarządu	(5 552)	(5 761)
Pozostałe przychody operacyjne	1 937	8 091
Pozostałe koszty operacyjne	(3 420)	(1 839)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 245)	6 487
Przychody finansowe	420	284
Koszty finansowe	(676)	(426)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 501)	6 345
Podatek dochodowy	(1 724)	(1 367)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 225)	4 978
<i>Działalność zaniechana</i>		-
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 014)	(3 030)
Zysk (strata) netto	(4 239)	1 948
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 028)	1 919
- akcjonariuszom mniejszościowym	(211)	29
Inne całkowite dochody:	155	(1 204)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	155	(1 204)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	(4 615)	743
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 513)	9 49
- akcjonariuszom mniejszościowym	(103)	(206)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	7 128	11 353
Korekty:	(1 001)	5 654
Amortyzacja wartości niematerialnych	114	53
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	3 542	4 793
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 958)	(37)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	(4 808)	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	1 016	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	1 093	845
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	6 127	17 007
Zmiana stanu zapasów	(4 933)	(5 498)
Zmiana stanu należności	(3 452)	(313)
Zmiana stanu zobowiązań	8 957	8 691
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	805	(3 049)
Inne korekty	8 782	(596)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	16 286	16 242
Zapłacone odsetki	(575)	(324)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 344)	(4 708)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 367	11 210
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(268)	(378)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 702)	(2 193)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 131	58
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej, po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	(167)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 006)	(2 513)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 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	11 860	1 989
Spląty kredytów i pożyczek	(18 021)	(8 140)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(361)	(387)
Odsetki zapłacone	(387)	(557)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne korekty	(12)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 921)	(7 101)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 440	1 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 567	7 971
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(35)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 972	9 567

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 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 r.

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 błędów		-	-	-	-	-	-	-
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 zaokrąglenia		-	(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)	(1 122)	(346)	(1 943)	(247)	(2 190)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(476)	(1 122)	(346)	(1 944)	(247)	(2 191)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	-	-	6 687	6 687	(81)	6 606
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2010 Roku		-	(476)	(1 122)	6 341	4 743	(328)	4 415
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	(1 954)	26 847	64 189	1 645	65 834

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 r.

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 01.01.2011 roku		9 572	29 724	(1 954)	26 847	64 189	1 645	65 834
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	29 724	(1 954)	26 847	64 189	1 645	65 834
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	(2)	(3)	-	(3)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	(528)	-	-	(528)	-	(528)
- wyniki odnoszone na kapitał własny		-	(528)	-	-	(528)	-	(528)
- 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		-	(54)	5 932	320	6 198	61	6 259
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(583)	5 932	318	5 667	61	5 728
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	-	-	584	584	(166)	418
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 Roku		-	(583)	5 932	902	6 251	(105)	6 146
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - dotyczy likwidacji		-	(2 029)	-	-	(2 029)	-	(2 029)
Podział wyniku finansowego		-	10 099	-	(9 954)	145	-	145
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		9 572	37 212	3 978	17 794	68 556	1 540	70 096

KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa		
Aktywa trwałe	53 924	53 809
Wartości niematerialne	2 138	48
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11 594	11 962
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	36 848	41 657
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 800	-
- od jednostek powiązanych	2 800	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544	142
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	14 784	14 017
Zapasy	720	1 908
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	7 115	2 658
- od jednostek powiązanych	5 022	606
- od pozostałych jednostek	2 093	2 052
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 212	3 291
- od jednostek powiązanych	2 983	2 904
- od pozostałych jednostek	229	387
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	2 750
- od jednostek powiązanych	-	2 750
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 687	3 366
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50	44
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	68 708	67 826

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	52 017	51 765
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	52 017	51 765
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 739	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	17 247	15 049
Niepodzielony wynik finansowy	11 459	16 251
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 206	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	253	5 045
Udziały nie sprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	16 691	16 061
Zobowiązania długoterminowe	3 446	5 694
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 421	3 547
- od jednostek powiązanych	-	901
- od pozostałych jednostek	1 421	2 646
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	57	129
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 957	1 988
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	30
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13 245	10 367
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 408	3 499
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	4 408	3 499
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	126	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 648	6 212
- od jednostek powiązanych	4 772	5 331
- od pozostałych jednostek	876	881
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 411	396
- od jednostek powiązanych	2 000	18
- od pozostałych jednostek	411	378
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	57
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	606	25
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	29
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	68 708	67 826

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	26 802	28 432
- od jednostek powiązanych	1 911	3 158
Przychody ze sprzedaży produktów	1 036	4 636
Przychody ze sprzedaży usług	1 474	1 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 292	22 278
Koszt własny sprzedaży	(21 756)	(23 569)
- od jednostek powiązanych	(928)	(2 285)
Koszt sprzedanych produktów	(988)	(4 015)
Koszt sprzedanych usług	(126)	(502)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(20 642)	(19 052)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 046	4 863
Koszty sprzedaży	(762)	(689)
Koszty ogólnego zarządu	(4 876)	(4 514)
Pozostałe przychody operacyjne	3 481	10 857
Pozostałe koszty operacyjne	(3 304)	(7 872)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(415)	2 645
Przychody finansowe	8 965	3 136
Koszty finansowe	(8 730)	(524)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(180)	5 257
Podatek dochodowy	433	(212)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	253	5 045
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	253	5 045
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	253	5 045
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	253	5 045

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	253	5 045
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	253	5 045
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	0,01	0,27
- rozwodniony	0,01	0,27
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,01	0,27
- rozwodniony	0,01	0,27

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.10.2011 DO 31.12.2011 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2011	za okres od 01.10 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	10 222	13 309
- od jednostek powiązanych	(314)	393
Przychody ze sprzedaży produktów	754	356
Przychody ze sprzedaży usług	148	145
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 320	12 808
Koszt własny sprzedaży	(8 583)	(11 034)
- od jednostek powiązanych	-	(268)
Koszt sprzedanych produktów	(754)	(266)
Koszt sprzedanych usług	(105)	(5)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(7 724)	(10 763)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 639	2 275
Koszty sprzedaży	(121)	(207)
Koszty ogólnego zarządu	(1 417)	(1 411)
Pozostałe przychody operacyjne	899	4 958
Pozostałe koszty operacyjne	(956)	(2 118)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44	3 497
Przychody finansowe	8 756	174
Koszty finansowe	(5 169)	(159)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 631	3 512
Podatek dochodowy	60	67
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 691	3 579
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 691	3 579
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 691	3 579
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	3 691	3 579

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	(180)	5 257
Korekty:	941	(4 050)
Amortyzacja wartości niematerialnych	23	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	423	476
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(23)	(2 240)
(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	518	449
Otrzymane odsetki	-	(2 735)
Otrzymane dywidendy	-	(2 735)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	761	1 207
Zmiana stanu zapasów	1 188	6 157
Zmiana stanu należności	(4 378)	(2 777)
Zmiana stanu zobowiązań	1 451	3 558
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	516	(3 309)
Inne korekty	35	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(427)	4 836
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(427)	4 836

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(262)	(142)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	196	33
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	(2 746)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	2 627	2 735
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 561	(120)
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
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 217)	(4 447)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(174)	(214)
Odsetki zapłacone	(387)	(466)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 778)	(4 226)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	356	490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 366	2 876
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(35)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 687	3 366

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 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 dla 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		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-
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 rok</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	1	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 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 01.01.2011 roku		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-		-
Saldo po zmianach		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	-	(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)	-	(1)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		-		-	253	253	-	253
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	(1)	-	253	252	-	252
Dywidendy		-		-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-		-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-		-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-		-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	5 045	-	(5 045)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		9 572	30 986	-	11 459	52 017	-	52 017

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA (Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Działalność podstawowa

Spółka dominująca grupy kapitałowej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Protektor jest PROTEKTOR S.A. z siedzibą w Lublinie. Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych – także za granicą. Spółka dominująca zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin – Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534. Przedmiotem działalności spółki - zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym - jest produkcja obuwia (15.20.Z), działalność agentów zajmująca się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z), sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z), transport drogowy towarów (49.41.Z), magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B), kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z), wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z), zarządzanie nieruchomościami wykonywanymi na zlecenie (68.32.Z), działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z), pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nieklasyfikowana (82.99.Z).

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 2011 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011 r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – Grzegorz Szymański | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Gerula | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Parzęcki | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| – Zdzisław Burlewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| – Mirosław Panek | - 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 niezmnieszonej 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 2011 roku objęte konsolidacją metodą pełną:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- 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 przez jednostkę dominującą 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 z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524964. ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem ww. spółce. ABEBA FRANCE jest pośrednio zależna od jednostki dominującej.
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce. Sp. z o.o. „Rida” jest pośrednio zależna od jednostki dominującej.
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. SOOO „TERRI-PA” jest 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, występująca jako jednostka zależna, 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 wypożyczanie przedmiotów ruchomych.

Konsolidacją najpierw objęto sprawozdania finansowe spółek niższego szczebla, na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, a następnie skonsolidowano je ze sprawozdaniami finansowymi pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor.

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółek zależnych objętych kontrolą 31 maja 2007 roku tj. ABEBA Spezialschuh – Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE, Sp. z o.o. „Rida” i SOOO „TERRI-PA” włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011, zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółki zależnej objętej kontrolą 8 października 2007 roku tj. Prabos plus a.s., włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011, zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

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

Na dzień 31.12.2011 rok sprawozdanie finansowe LZPS Sp. z o.o. nie zostało objęte konsolidacją ze względu na status prawny jednostki, który wynika z podjętej decyzji NZW o jej rozwiązaniu i otwarcia postępowania likwidacyjnego z dniem 29 grudnia 2011 roku.

2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor 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.

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 od tej daty PROTEKTOR S.A. spełniała rolę Holdingu. LZPS sp. z o.o. realizowała zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez PROTEKTOR S.A.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Grupy Kapitałowej Protektor podjął decyzje o konsolidacji produkcji w Europie Centralnej, której głównym celem jest zwiększenie wykorzystania istniejących już mocy produkcyjnych. Związanie jest to z relokacją pracochłonnej produkcji w technologii tradycyjnej dla marki PRABOS i PROTEKTOR. Centralnym miejscem produkcji została wybrana najnowocześniejsza fabryka w Grupie Protektor tj. Prabos plus a.s.. W PROTEKTOR S.A. powstał kilkudziesięcioosobowy oddział montażu, którego celem jest produkcja obuwia zawodowego i roboczego z wykorzystaniem komponentów zewnętrznych. Oddział ten jest ukierunkowany w większości na produkcje dla potrzeb rynku przemysłowego oraz B2B (bezprzetargowy).

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 nie sprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały nie sprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na 31.12.2011 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz SOOO „TERRI-PA”.

6. Wartość firmy

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

8. Leasing

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

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

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

9. Wartości niematerialne

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

11. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

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

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

12. Pożyczki

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

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

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 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 2011 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. 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, kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży Kredyt Banku na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych,
- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP 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.

17. Należności

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

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

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

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

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

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

18. Zapasy

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

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

Kwotę odpisów aktualizujących wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazynach (dotyczy to zwłaszcza zapasów materiałowych) oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

19. Koszty finansowania zewnętrznego

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

20. Inwestycje w papiery wartościowe

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

21. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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 6 NWZA z dnia 03.11.2011 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny

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 zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

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

23. Rezerwy

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 równolegle 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.

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

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

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

28. Ujmowanie przychodów

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

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

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

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

29. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaży obuwia roboczego, ochronnego, wojskowego i trekkingowego.

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor .

Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które nie podlegały wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

31. Dywidendy wypłacone

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

32. Jednostki powiązane

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

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 przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim 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 2011

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 Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, 20-417 Lublin. 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 Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI 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).

W dniu 3.11.2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie przedmiotu działalności Spółki uchylając dotychczasową treść § 7 Statutu Spółki i nadając mu następujące brzmienie:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

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

handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 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 z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce, (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej),

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.

Na dzień 31.12.2011 rok sprawozdanie finansowe LZPS Sp. z o.o. nie zostało objęte konsolidacją ze względu na status prawny jednostki, który wynika z podjętej decyzji NZW o jej rozwiązaniu i otwarcia postępowania likwidacyjnego z dniem 29 grudnia 2011 roku.

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

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 i dane porównywalne zgodnie z MSR Nr 34 pkt. 20.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – Grzegorz Szymański | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Gerula | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| – Grzegorz Parzęcki | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| – Zdzisław Burlewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| – Mirosław Panek | - Członek Rady Nadzorczej. |

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Protektor zawiera dane łączne PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba i 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba w skład której wchodzi: ABEBA Spezialschuh Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE, Sp. z o.o. „Rida”, SOOO „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych jednostki dominującej, Grupy Kapitałowej Abeba, Prabos plus a.s.. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

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

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

W okresie IV kwartału 2011 r. nie nastąpiło połączenie spółek.

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

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.

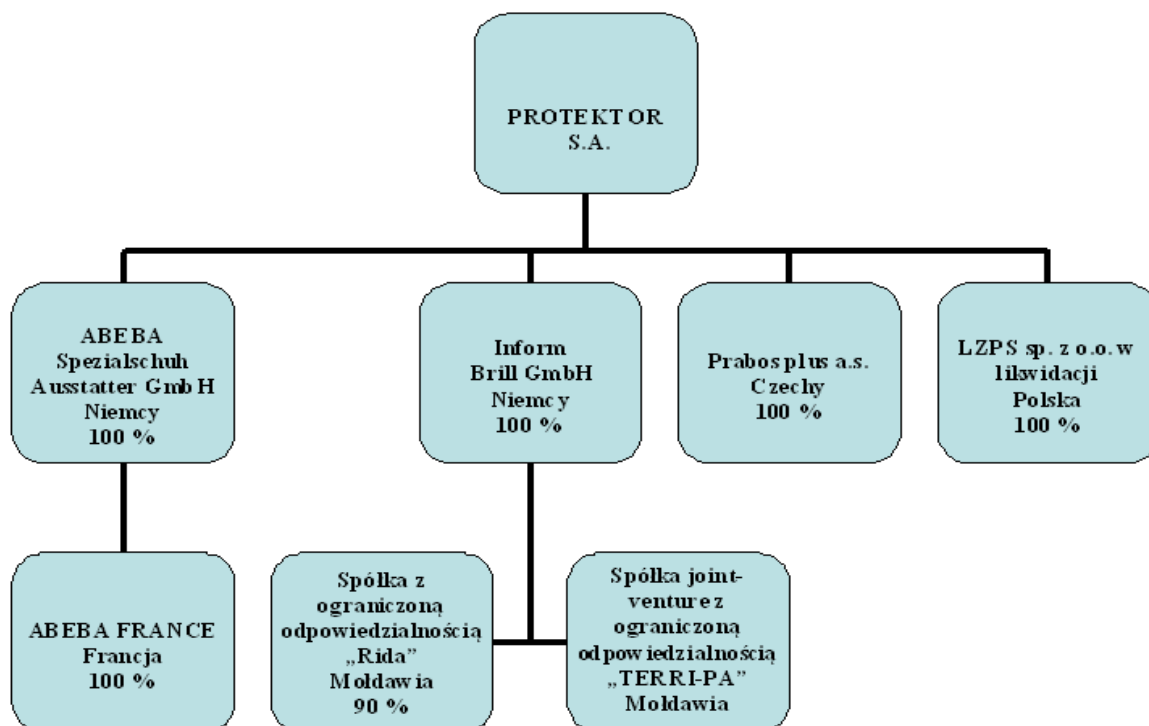
26 stycznia 2010 roku została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PROTEKTOR S.A. do LZPS sp. z o.o. w wykonaniu uchwały podniesienia kapitału zakładowego LZPS sp. z o.o.. Wydzielenie produkcji do spółki zależnej odbyło się 27 stycznia 2010 roku i od tej daty PROTEKTOR S.A. spełniała rolę Holdingu. LZPS sp. z o.o. realizowała zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez PROTEKTOR S.A.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Grupy Kapitałowej Protektor podjął decyzje o konsolidacji produkcji w Europie Centralnej, której głównym celem jest zwiększenie wykorzystania istniejących już mocy produkcyjnych. Związanie jest to z relokacją pracochłonnej produkcji w technologii tradycyjnej dla marki PRABOS i PROTEKTOR. Centralnym miejscem produkcji została wybrana najnowocześniejsza fabryka w Grupie Protektor tj. Prabos plus a.s.. W PROTEKTOR S.A. powstał kilkudziesięcioosobowy oddział montażu, którego celem jest produkcja obuwia zawodowego i roboczego z wykorzystaniem komponentów zewnętrznych. Oddział ten jest ukierunkowany w większości na produkcje dla potrzeb rynku przemysłowego oraz B2B (bezprzetargowy).

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, którą objęto następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

- PROTEKTOR S.A. – spółka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - spółka zależna, ABEBA FRANCE - spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- Inform Brill GmbH - spółka zależna, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” i Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” – spółki pośrednio zależne od spółki dominującej,
- Prabos plus a.s. - spółka zależna,

LZPS sp. z o.o. na dzień 31.12.2011 roku nie została objęta konsolidacją ze względu na postawienie spółki w stan likwidacji z dniem 29.12.2011 roku.

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 2011 r. w jednostce dominującej wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2011	87
Zwiększenia	130
Zmniejszenia	(160)
Stan na 31.12.2011	57

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2011	1 988
Zwiększenia	33
Zmniejszenia	(64)
Stan na 31.12.2011	1 957

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2011	142
Zwiększenia	410
Zmniejszenia	(8)
Stan na 31.12.2011	544

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1.	Zapasy	150	0	(150)	0
2.	Należności	1 008	41	(930)	119

Na koniec IV kwartału 2011 r. w Grupie Kapitałowej Protektor wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2011	1 230
Zwiększenia	234
Zmniejszenia	(1 303)
Różnice kursowe	11
Stan na 31.12.2011	172

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2011	4 518
Zwiększenia	127
Zmniejszenia	(462)
Różnice kursowe	218
Stan na 31.12.2011	4 401

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2011	566
Zwiększenia	410
Zmniejszenia	(432)
Różnice kursowe	-
Stan na 31.12.2011	544

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011
1.	Zapasy	740	187	(88)	6	845
2.	Należności	1 058	3 026	(930)	5	3 159

12. Segmenty operacyjne.

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach segmentów operacyjnych, które są strategicznymi jednostkami gospodarczymi całej Grupy. Zostały one wydzielone w oparciu o Grupę Kapitałową Abeba, Prabos plus a.s oraz PROTEKTOR S.A.. Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaży obuwia roboczego, ochronnego, wojskowego i trekkingowego.

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor .

Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które nie podlegały wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	LZPS sp. z o.o. w likwidacji	RAZEM	Pozycje uzgadnia- jące – korekty konsolida- cyjne	Wartość skonsoli- dowana
Przychody ogółem	89 627	49 645	26 802	-	166 074	(3 131)	162 943
Sprzedaż na zewnątrz	88 817	49 234	24 892	-	162 943		162 943
Sprzedaż między segmentami	810	411	1 910	-	3 131	(3 131)	-
Koszty ogółem	50 224	45 539	21 756	-	117 519	(1 998)	115 521
Wynik segmentu	39 403	4 106	5 046	-	48 555	(1 133)	47 422
Koszty nieprzypisane	(24 892)	(6 541)	(5 461)	-	(35 394)	(1 784)	(38 678)
Wynik na działalności operacyjnej	14 511	(2 435)	(415)	-	13 161	(2 917)	8 744
Przychody finansowe	229	1 059	8 965	-	10 253	(9 238)	1 015
Koszty finansowe	(64)	(1 457)	(8 730)	-	(10 251)	8 636	(1 615)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)*

Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	14 676	(2 833)	(180)	-	13 163	(3 519)	8 144
Podatek dochodowy	(5 552)	(268)	433	-	(5 387)		(5 387)
Wynik netto - działalność kontynuowana	9 124	(3 101)	253	-	7 776	(3 519)	2 757
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	(1 323)	(1 323)	(1 016)	(2 339)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	418
Aktywa ogółem	55 035	44 696	68 708	-	168 439	(45 712)	122 727
Aktywa segmentu	54 544	42 741	23 794	-	121 079	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	36 848	-	36 848	(36 848)	-
w tym znak towarowy - GK Abeba	-	-	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy - Prabos	-	-	2 000	-	2 000	(2 000)	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	(3 000)	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(24)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	491	1 955	6 066	-	8 512	(8 512)	-
Zobowiązania segmentu	18 575	26 186	16 691	-	61 452	(8 821)	52 631
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	77	14	23	-	114	-	114
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 565	1 554	423	-	3 542		3 542

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTEKTOR S.A.	LZPS sp. z o.o. w likwidacji	RAZEM	Pozycje uzgadniające – korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Przychody ogółem	81 803	53 712	28 432	-	163 944	(2 814)	161 133
Sprzedaż na zewnątrz	81 308	53 691	26 134	-	161 130		161 133
Sprzedaż między segmentami	495	21	2 298	-	2 814	(2 814)	-
Koszty ogółem	47 069	47 222	23 569	-	117 858	(2 729)	115 131
Wynik segmentu	34 734	6 490	4 863	-	46 086	(85)	46 002
Koszty nieprzypisane	(22 914)	(6 256)	(2 218)	-	(31 386)	926	(30 462)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	11 820	234	2 645	-	14 700	840	15 540
Przychody finansowe	20	713	3 136	-	3 869	(2 854)	1 015
Koszty finansowe	(266)	(1 199)	(524)	-	(1 989)	256	(1 733)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	11 574	(252)	5 257	-	16 580	(1 759)	14 822
Podatek dochodowy	(4 708)	(10)	(212)	-	(4 930)	18	(4 912)
Wynik netto - działalność kontynuowana	6 867	(262)	5 045	-	11 650	(1 740)	9 910

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za IV kwartał 2011 r. (w tys. PLN)*

Wynik netto - działalność zaniechana		-	-	(3 304)	(3 304)	-	(3 304)
Wynik netto		-	-	-	-		6 606
Aktywa ogółem	41 777	45 685	67 826	14 241	169 529	(49 450)	120 079
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	-	-	-	-	-	(30)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 402	8	6 260	4 765	12 435	(12 435)	-
Zobowiązania segmentu	10 058	28 977	16 061	12 712	67 808	(13 563)	54 245
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	19	34	-	-	53	-	53
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 001	1 397	476	919	4 793	-	4 793

Grupa Kapitałów Protektor działa w następujących obszarach geograficznych, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy: Polska, Niemcy, Czechy, Francja, Mołdawia.

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2011

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie		
Przychody ogółem	25 393	69 733	26 456	29 352	12 009	162 943
Aktywa segmentu	68 708	55 035	44 696	-	-	168 439

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

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie		
Przychody ogółem	25 916	66 005	33 622	35 154	436	161 133
Aktywa segmentu	67 826	41 777	45 685	-	-	155 288

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 01.01.2011 do 31.12.2011 wyniosły 162.943 tys. zł i były wyższe o 1,123 % w porównaniu z 2010 roku. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 47.422 tys. zł i był wyższy o 1.420 tys. zł tj. o 3,087 % od analogicznego okresu porównywalnego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8.744 tys. zł i był niższy o 6.796 tys. zł tj. o 43,732 % od 2010 r. Odchylenie to spowodowały przede wszystkim utworzenie odpisu aktualizującego na należność od spółki

TECHNOGROUP w wysokości 3.000 tys. zł oraz wypłacone w roku 2010 w grupie ABEBA odszkodowanie z tytułu utraconego zysku w związku z pożarem w spółce RIDA.

Jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 26.802 tys. zł i były one niższe o 1.630 tys. zł w stosunku analogicznego okresu 2010 roku tj. o 6 %. PROTEKTOR S.A. osiągnęła zysk w wysokości 253 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy znaczący wpływ miały: dopłata w ramach Grupy do jednostki zależnej tj. LZPS sp. z o.o. w wysokości 2.839 tys. zł., odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce LZPS (4.808 tys. zł), które zostały odniesione w koszty finansowe spółki, a także dywidendy otrzymane od Informu i Abeby.

Wzrost wyniku finansowego netto o 33,71% w porównaniu od analogicznego okresu odnotowała Grupa Kapitałowa Abeba, która posiada największy udział w przychodach oraz wyniku finansowego całej Grupy. Z uwagi na fakt, że odbiorcami niemieckich spółek są w przeważającej większości liczni klienci przemysłowi, stad w Grupie Abeba występują mniejsze wahania obrotów w ciągu całego roku. Ze względu na pozycjonowanie swojej marki na rynku oraz technologię produkcji Grupa Abeba wyróżnia się także największą rentownością sprzedaży.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 418 tys. zł i jest on niższy o 93,67% z okresem porównywalny 2010 roku. Z tego akcjonariuszom podmiotu dominującego przypada 584 tys. zł a akcjonariuszom mniejszościowym strata 166 tys. zł. Powyższe wyniki uwzględniają działalność zaniechaną związaną z likwidacją nierentownego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Lublinie.

W Grupie Kapitałowej Protektor nadal kontynuowane są działania mające na celu rozszerzenie oferty na produkty w zakresie bezpieczeństwa i ochrony we wszystkich sektorach gospodarki oraz powiększeniu Grupy Kapitałowej. Strategia przewiduje rozbudowanie port folio produktów i wprowadzenia innych wyrobów z zakresu ochrony i bezpieczeństwa pracy tak aby stanowiła ona kompleksową ofertę wyrobów z zakresu ochrony i bezpieczeństwa pracy. Będzie ona realizowana między innymi poprzez akwizycję działających już w tym obszarze podmiotów.

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

- Realizując obowiązek wskazany w art. 233 kodeksu handlowego i § 18 ust. 1 Aktu założycielskiego Spółki LZPS sp. z o.o., PROTEKTOR S.A. w I półroczu 2011 roku dokonał dopłaty w podmiocie zależnym tj. LZPS sp. z o.o. w wysokości 2.839 tys. zł. Powyższa dopłata została odniesiona w koszty finansowe jednostki dominującej.
- W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarciu jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. utworzyła jednorazowy odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce zależnej w wysokości 4.808 tys. zł, które zostały odniesione w koszty finansowe jednostki.
- W 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Prabos plus a.s. oraz Technogroup s.r.o. na dostawę 29.740 par butów anty-minowych (AM) o wartości 60.113.730 CZK w ramach realizacji zawartego przez spółkę Technogroup kontraktu dla armii hinduskiej. Należność wynikająca z wystawionych faktur opiewała na kwotę 35.348.643 CZK (łącznie z VAT) z czego odbiorca czeski zapłacił 5.777.232 CZK. Pozostała nieuregulowana płatność wyniosła 29.571.411 CZK.

Przychody ze sprzedaży oraz koszt wytworzenia obuwia został ujęty w momencie wystawienia faktury. Z umowy wynikało, że właścicielem towaru staje się kupujący po wystawieniu faktury, natomiast wysyłka towaru nastąpi po uzyskaniu kompletu dokumentów od kontrahenta indyjskiego. PRABOS plus a.s. nie mógł dysponować butami, które były zabezpieczeniem płatności (zwolnienie akredytywy ze strony odbiorcy ostatecznego-armii hinduskiej nastąpić miało przed wysyłką towaru). Obuwie jest przechowywane w wydzielonych pomieszczeniach magazynowych spółki Prabos plus a.s. w Slavicinie. Umowa między spółkami czeskimi nie przewidywała żadnych kar umownych dla odbiorcy w przypadku nieodebrania towaru.

W dniu 15 grudnia 2010 roku dłużnik spółki Prabos plus a.s. podpisał akt notarialny w którym uznał swoje zobowiązanie wobec Prabos plus a.s. w wysokości 29.632.053 CZK, a tym samym zobowiązał się do uregulowania zobowiązania. Akt notarialny, zgodnie z przepisami prawa czeskiego, ma swoją moc prawną **do dnia 30.06.2015 roku**. W tym okresie wierzyciel ma możliwość windykować należność w postępowaniu egzekucyjnym.

W sierpniu 2011 roku spółka Technogroup s.r.o wyraziła zgodę na równoległe działania sprzedażowe spółki Prabos plus a.s. na bezpośrednim rynku odbiorcy końcowego w oparciu o składowane obuwie, którego użyteczność jest obliczona na okres wielu lat.

Czeska spółka zależna Prabos plus a.s. w III i IV kwartale 2011 roku dodatkowo prowadziła rozmowy handlowe z innymi odbiorcami rynku obuwia ciężkiego w celu realizacji dostaw obuwia. Ze względu na brak pośrednictwa czeskiej spółki Technogroup s.r.o. Prabos plus a.s. posiada wystarczającą różnicę marż handlowych, aby ewentualnie ulokować produkty na rynku odbiorcy docelowo po znacząco niższej cenie niż pierwotnie zakładano, przy jednoczesnym zachowaniu porównywalnej rentowności od strony spółki produkcyjnej.

Na należność od spółki Technogroup s.r.o. został utworzony przez Zarząd spółki matki PROTEKTOR S.A. w IV kwartale bieżącego roku odpis aktualizujący w wysokości 3.000.000,00 PLN.

Jeśli działania nowego zarządu spółki zależnej Prabos plus a.s. wspólnie ze spółką Technogroup s.r.o w roku 2012 r. nie spowodują rozpoczęcia lokowania sprzedaży tego obuwia u innych klientów, ani nie dojdzie do pozytywnego rozstrzygnięcia istniejącego kontraktu pomiędzy stronami to wartość odpisu aktualizującego będzie korygowana zgodnie z obowiązującymi w grupie zasadami.

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

Branża obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje jednostka dominująca charakteryzuje się ograniczoną cyklicznością działalności, charakteryzującą się wzrostem obrotów w drugiej połowie roku. Duża ich dynamika w ciągu ostatnich trzech, czterech miesięcy roku kalendarzowego wynikała do tej pory z realizacji projektów przetargowych w jednostkach budżetowych..

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 2010 rok w wysokości 5.045 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę nr 5 o przeznaczeniu całego zysku netto za 2010 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.

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011 do wysokości	31.12.2010 do wysokości
Zobowiązania warunkowe		
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	100	100
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	4 129	368
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka zwykła	4 547	4 547
- hipoteka kaucyjna	1 137	1 137
- weksel własny in blanco	2 762	3 989
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	3 097	2 165
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	750	750
- weksel in blanco	967	939
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	5 133	4 740
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	5 300	4 752
Poręczenie kredytu dla LZPS Sp. z o.o.	2 000	2 000

Prawdopodobieństwo powstania obowiązku z tytułu poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2011

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (IV kwartał 2011 - 4,4168 PLN, okres porównawczy 31 grudnia 2010 - 3,9603 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 2011 - 4,1401 PLN, dane porównywalne za IV kwartał 2010 - 4,0044 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	162 943	161 133	39 357	40 239
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 422	46 002	11 454	11 488
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 744	15 540	2 112	3 881
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 144	14 822	1 967	3 701
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	418	6 606	101	1 650
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu Dominującego	584	6 687	141	1 670
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 367	11 210	2 504	2 799
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności Inwestycyjnej	(2 006)	(2 513)	(485)	(628)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 921)	(7 101)	(1 672)	(1 773)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 440	1 596	348	399
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	122 727	120 079	27 786	30 321
Aktywa trwałe	43 245	42 819	9 791	10 812
Aktywa obrotowe	79 482	77 260	17 995	19 509
Zobowiązania razem	52 631	54 245	11 916	13 697
Zobowiązania długoterminowe	8 586	11 670	1 944	2 947
Zobowiązania krótkoterminowe	44 045	42 575	9 972	10 750
Kapitał własny	70 096	65 834	15 870	16 623
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	68 556	64 189	15 522	16 208
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 167	2 417
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,03	0,35	0,01	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,03	0,35	0,01	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4168	3,9603

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	26 802	28 432	6 474	7 100
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 046	4 863	1 219	1 214
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(415)	2 645	(100)	661
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(180)	5 257	(43)	1 313
Zysk (strata) netto	253	5 045	61	1 260
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(427)	4 836	(103)	1 208
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 561	(120)	619	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 778)	(4 226)	(429)	(1 055)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	356	490	86	122
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	68 708	67 826	15 556	17 126
Aktywa trwałe	53 924	53 809	12 209	13 587
Aktywa obrotowe	14 784	14 017	3 347	3 539
Zobowiązania razem	16 691	16 061	3 779	4 056
Zobowiązania długoterminowe	3 446	5 694	780	1 438
Zobowiązania krótkoterminowe	13 245	10 367	2 999	2 618
Kapitał własny	52 017	51 765	11 777	13 071
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 167	2 417
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,27	0,00	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,27	0,00	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4168	3,9603

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 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku.

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarząd Grupy Kapitałowej Protektor podjął decyzje o konsolidacji produkcji w Europie Centralnej, której głównym celem jest zwiększenie wykorzystania istniejących już mocy produkcyjnych. Związane jest to z relokacją pracochłonnej produkcji w technologii tradycyjnej dla marki PRABOS i PROTEKTOR. Centralnym miejscem produkcji została wybrana najnowocześniejsza fabryka w Grupie Protektor tj. Prabos plus a.s.. Czeska spółka charakteryzuje się szerokim i innowacyjnym potencjałem wytwórczym. W PROTEKTOR S.A. powstał natomiast kilkudziesięcioosobowy oddział montażu, którego zadaniem jest produkcja obuwia zawodowego i roboczego z wykorzystaniem elementów zewnętrznych.

Koncentracja administrowania siecią sprzedaży w Europie Centralnej ma na celu ułatwienia zarządzania markami PRABOS i PROTEKTOR, co ma przyczynić się do obniżenia kosztów sprzedaży, poszerzenia oferty w tych samych kanałach dystrybucji oraz podnieść jakości obsługi klienta. Działalność Grupy Protektor ukierunkowana jest w większości na produkcje dla potrzeb rynku przemysłowego poprzez sprzedaż odbiorcom hurtowym oraz B2B, co ma zapewnić wyższą rentowność i większy poziom marż.

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 Protektor nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 14.11.2011	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 136 289	-	73.616	2 062 673*	10,84 %	10,84 %
Mariusz Szymula	1 957 939	-	-	1 957 939	10,29 %	10,29 %
Martinia Limited	1 900 295	-	-	1 900 295	9,99 %	9,99 %
ING Otwarty	2 932 266	-	-	2 932 266	15,42 %	15,42 %

Fundusz Emerytalny						
Aviva Inwestors Poland S.A.	1 016 499	-	-	1 016 499	5,34%	5,34%
Rafał Jerzy	-	1 160 117	-	1 160 117	6,10 %	6,10 %
Pozostali	9 078 312	-	1 087 338	7 990 974	42,02 %	42,02 %

*Pan Piotr Szostak na dzień 29.02.2012 posiada bezpośrednio i pośrednio (poprzez MSU S.A.) 2.062 673 sztuk akcji.

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 2011 14.11.2011	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	0	0	20 829	0,1095%	0,1095%
Paweł Strączyński	20 750	0	0	20 750	0,1091%	0,1091%

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 2011 14.11.2011	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Grzegorz Szymański	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Gerula	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Parzęcki	0	0	0	0	0	0
Zdzisław Burlewicz	0	0	0	0	0	0
Mirosław Panek	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 2011 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	31.12.2011	31.12.2010
TRANSAKCJE	-	-
1. Sprzedaż/zakup produktów, towarów, materiałów, usług wewnątrz Grupy Kapitałowej Protektor	3 131	23 221
2. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - PROTEKTOR S.A.)	1 544	831
3. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	-	2 745
4. Odsetki od pożyczek i udzielonych poręczeń w spółkach Grupy	328	135
5. Pozostałe transakcje	2 668	6 875
6. Przyznana dywidenda - ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	3 973	-
7. Przyznana dywidenda - Inform Brill GmbH	4 690	-
8. Przyznana dywidenda - Prabos plus a.s.	-	2 681
SALDA	-	-
1. Rozrachunki z tytułu dostaw i usług, w tym:	789	5 952
PROTEKTOR S.A.- Grupa Kapitałowa Abeba	61	610
PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.	237	113
Prabos plus a.s. - Grupa Kapitałowa Abeba	491	-
2. Pożyczki	2 801	3 651
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Grupa Kapitałowa Abeba)	-	-
Pożyczka + odsetki (Grupa Kapitałowa Abeba - PROTEKTOR S.A.)		901
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	2 801	2 750
3. Wynagrodzenie za poręczenie kredytu, w tym:	21	64
Inform Brill GmbH	10	28
Prabos plus a.s.	11	36
4. Dywidenda - Inform Brill GmbH	2 957	0
5. Dywidenda - Prabos plus a.s.	0	0
6. Zakup opcji na znak towarowy	2 000	-
7. Pozostałe	6	21

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 2011 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 natomiast poręczenia i gwarancje udzielone w poprzednich okresach, w szczególności:

- PROTEKTOR S.A. ponownie udzielił gwarancji (z 2008 roku) na kredyty bieżące, przyznane Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s., Oddział Zlin w wysokości maksymalnie 30 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 (z 2008 roku) 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.

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

W Grupie Kapitałowej Abeba, został zmieniony klucz podziału kosztów w kalkulacyjnym rachunku zysków i strat, który obecnie jest lepiej dostosowany do specyfiki działalności jednostki. Zgodnie z nowym podziałem kosztów sporządzono również sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2011r. Przekształcenie to nie spowodowało zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego oraz sumy bilansowej za IV kwartał 2011 roku. Zmianie uległ jedynie koszt sprzedanych produktów, sprzedaży, ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe oraz pozostałe przychody operacyjne.

Do prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.10.2010-31.12.2010 rok została uwzględniona zmiana w wysokości 3.553 tys. zł pomiędzy kosztem ogólnego zarządu oraz koszcie własnym sprzedanych produktów w okresie porównywalnym dla sprawozdania finansowego za III kwartał 2011.

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.

W dniu **08.02.2011** pomiędzy PROTEKTOR S.A. a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany Aneks do Umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. zł zawartej dnia 15 lutego 2008 roku. Na mocy przedmiotowego Aneksu przedłużony został okres obowiązywania ww. umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do dnia 14 lutego 2012 roku. Aneks wprowadził korzystniejsze warunki od

dotychczas obowiązujących co powoduje obniżenie kosztów finansowych PROTEKTOR S.A..

W dniu **8.04.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Państwowej Inspekcji Pracy Okręgowego Inspektoratu Pracy w Lublinie powiadomienie, że Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników LZPS sp. z o.o., zawarty w dniu 09.02.2011 roku, został wpisany do rejestru układów. Wprowadzenie rozwiązań zawartych w Układzie Zbiorowym Pracy jest jednym z etapów realizowanego procesu unowocześniania i uelastyczniania rozwiązań prawnych w obrębie przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej Protektor.

Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 12.04.2011 roku otrzymał z Ministerstwa Obrony Indii informację, że PROTEKTOR S.A. został zaliczony do wyselekcjonowanej grupy Kwalifikowanych Dostawców produktów dla armii indyjskiej co umożliwi PROTEKTOR S.A. bezpośrednie uczestnictwo w przetargach na dostawy obuwia.

W dniu **12.04.2011** Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał od spółki zależnej Prabos plus a.s. informację o otrzymaniu przez nią zlecenia dostawy obuwia dla LH Bundeswehr Bekleidungsgesellschaft o wartości 518,8 tys. EUR. Realizacja w/w zlecenia przypadła na II i III kwartał 2011 roku.

W dniu **27.04.2011** roku zawarta została umowa, będąca wynikiem korzystnego dla emitenta rozstrzygnięcia części postępowania przetargowego Nr8/M/MON/ZZŚM/PN/2011. Stronami umowy jest Agencja Mienia Wojskowego oraz Konsorcjum w skład którego wchodzi PROTEKTOR S.A., Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe ARM-EX Barbara Mruk Mariusz Mruk Spółka jawna z siedzibą w Goszczynie, Spółdzielnia Pracy Wyróbów Skórzanych im. Jana Kilińskiego z siedzibą w Gdyni, GREGOR S.A. Wartość umowy dla konsorcjum wyniosła 6.212.540 PLN z czego wartość części zamówienia dostaw realizowanych przez PROTEKTOR S.A. to 2.220.540 PLN. Dostawa objęta przedmiotem umowy zostanie realizowana w III i IV kwartale 2011 roku.

W **2011 roku** została podpisana umowa z STEMMA S.R.L., której przedmiotem jest zakup wtryskarki do linii produkcji obuwia. Całkowity koszt zakupu linii do produkcji obuwia wynosi 880 tys. EUR netto, z czego wartość wtryskarki wynosi 750 tys. EUR. a pozostałych urządzeń 130 tys. EUR. Inwestycja będzie finansowana odpowiednio przez leasing oraz środków własnych. Nowa inwestycja umożliwi Grupie Kapitałowej Protektor zwiększenie potencjału produkcyjnego w ilości około 120-150 tys. par obuwia rocznie.

W dniu **29.04.2011** roku została zawarta umowa pomiędzy ABEBA Spezia Schuhhausstatte GmbH oraz Helmut SCHNEPPENDAHL, który jest właścicielem nieruchomości wynajmowanej przez spółkę ABEBA. Przedmiotem umowy jest rozbudowa obiektów magazynowych pod potrzeby spółki ABEBA. Powierzchnia obiektu zostanie powiększona łącznie o 530 m² z czego 400 m² obejmuje magazyn. Rozbudowany obiekt, którego oddanie do użytkowania zaplanowano na przełom 2011 i 2012 roku, pozwoli pomieścić dodatkowo 30 tys. par obuwia.

W dniu **6 maja 2011** roku została zawarta umowa, będąca wynikiem korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia części postępowania przetargowego Nr 8M/MON/ZZŚM/PN/ZO/2011. Stronami umowy są PROTEKTOR S.A. oraz Jednostka Wojskowa 4226. Przedmiotem umowy jest dostawa obuwia, która w całości zostanie zrealizowana w III i w IV kwartale 2011 roku. Wartość umowy wynosi 2.189.000 PLN.

W dniu **30.05.2011** roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały między innymi w sprawie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu PROTEKTOR S.A. z działalności Spółki za rok 2010 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok 2010,

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2010,
- zatwierdzenia zwięzłej oceny sytuacji PROTEKTOR S.A. dokonanej przez Radę Nadzorczą zgodnie z zasadami Ładu Korporacyjnego,
- zatwierdzenia oceny sprawozdania Zarządu PROTEKTOER S.A. z działalności Spółki i sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2010 dokonanej przez Radę Nadzorczą,
- podziału zysku PROTEKTOR S.A. za rok 2010,
- udzielenia absolutorium,
- powołanie Członków Rady Nadzorczej,
- zmiany zasad „Programu Motywacyjnego dla Kadry Menadżerskiej Grupy Kapitałowej PROTEKTOR”.

W dniu **14.06.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa zgodnie z procedurą prywatyzacyjną ofertę wiążącą nabycia udziałów spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” z siedzibą w Bielsku Białej. Oferta wiążąca obejmuje nabycie przez PROTEKTOR pakietu 85% udziałów BEFADO, oferowanych przez Ministerstwo.

W dniu **04.07.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa powiadomienie, że PROTEKTOR S.A. została udzielona wyłączności negocjacyjna w procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o. na okres 4 tygodni, począwszy od 4 lipca 2011 roku. W okresie negocjacji Ministerstwo Skarbu Państwa oczekuje od PROTEKTOR S.A. uzgodnienie warunków cenowych oraz postanowień umowy sprzedaży udziałów BEFADO. Nabycie udziałów dotyczy objęcia przez PROTEKTOR S.A. pakietu 85% udziałów BEFADO, oferowanych przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Wartość nabywanych udziałów przekraczać będzie 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu **04.08.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa zawiadomienie, iż do dnia 31 sierpnia 2011 roku wydłużona została wyłączność negocjacyjna w procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej. Do dnia 22 sierpnia 2011 roku, tj. do dnia spotkania negocjacyjnego, Ministerstwo Skarbu Państwa oczekiwało od PROTEKTOR S.A. złożenia poprawionej wiążącej propozycji warunków umowy zakupu udziałów BEFADO oraz uzgodnienia postanowień umowy sprzedaży udziałów w/w spółki.

W dniu **08.08.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał informacje, iż oferta złożona przez Konsorcjum, w skład którego weszli PROTEKTOR S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawę trzewików letnich, przeprowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, została wybrana przez Zamawiającego jako najkorzystniejsza. Zamawiającym jest Jednostka Wojskowa nr 4226. Wartość przedmiotowego zamówienia na dostawę obuwia w 2011 roku wyniosła 23.418.164 PLN netto. Szacunkowa wartość zamówienia w części przypadającej na PROTEKTOR S.A. wyniosła 4.308.942,18 PLN. Planowany termin dostaw i rozliczenia w ramach zamówienia przypada na czwarty kwartał 2011 roku.

W dniu **16.08.2011** roku została podpisana umowa będąca wynikiem korzystnego dla Konsorcjum Firm w skład, którego wchodzi PROTEKTOR S.A. rozstrzygnięcia postępowania nr D/79/06/2011 prowadzonego przez JW. 4226 Warszawa. Przedmiotem umowy jest dostawa przez PROTEKTOR S.A. zgodnie z umową Konsorcjum trzewików

letnich wzór 926/MON w ilości 15,5 tys. o wartości 4.309.000,00 netto. Termin dostawy - 30 listopad 2011 rok.

W dniu 9 września została zawarta umowa pomiędzy Ministerstwem Obrony Narodowej Republiki Czeskiej oraz Prabos plus a.s. na dostawę obuwia o wartości 75.711.100 CZK netto (90.853.320 CZK brutto), co w przeliczeniu zgodnie ze średnim kursem NBP z dnia 09.09.2011 roku wynosi 13.355.438 PLN netto (16.026.526 PLN brutto). Dostawa objęta przedmiotem umowy będzie realizowana w trzech etapach:

- do 09.12.2011 (około 50% zamówienia),
- od 01.03.2012 - 31.08.2012 ,
- od 01.03.2013 - 30.08.2013.

W dniu 22 września ogłoszony został wyrok Sądu Okręgowego – Sad Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy w Lublinie w sprawie powództwa PROTEKTOR S.A. z dnia 29 października 2010 roku przeciwko WOJAS S.A.. z siedziba w Nowym Targu.

W dniu **23.09.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa zawiadomienie, że w dniu 22 września 2011 roku Minister Skarbu Państwa podjął decyzje o zamknięciu negocjacji w procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o..

W dniu **03.10.2011** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały w sprawie:

- uchylenia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2009 roku, której przedmiotem było upoważnienie do nabycia akcji własnych spółki w celu ich umorzenia, a także określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji oraz uchylenia uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2009 roku, której przedmiotem było utworzenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu **03.11.2011** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały w sprawie:

- zmiany § 7 statutu Spółki,
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, a także określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji,
- utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu **08.11.2011** roku spółka zależna PRABOS plus a.s. uzyskała kolejne zamówienie na obuwie od ITTURI S.A. z Hiszpanii o wartości 2 608 530 PLN netto, które będzie realizowane w I kwartale 2012 roku. Suma zamówień od w/w spółki przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 30.06.2011 roku.

W dniu **15.11.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. uzyskał informacje od Zarządu jednostki zależnej tj. Prabos plus a.s. o skierowaniu do sadu okręgowego w Brnie przez jednego z usługodawców czeskiej spółki wniosku o upadłość w związku z niezapłaceniem przez Prabos plus a.s. kwoty 16.372,96 EUR. W dniu 24 listopada, Zarząd Prabos plus a.s. poinformował, iż 23 listopada 2011 roku postanowieniem sądu okręgowego w Brnie przedmiotowe postępowanie zostało zakończone.

W dniu **18.11.2011** roku Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzje o zaakceptowaniu i zawarciu treści ugody pomiędzy WOJAS S.A. i PROTEKTOR S.A..

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 :

- wzrost kosztów działalności w wyniku nieprzewidywalnego wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej,
- import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu,
- niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- wyniki przetargów publicznych lub ich brak, również w kontekście oszczędności budżetu państwa oraz ich negatywnej rentowności (wzmoczona konkurencja versus negatywna rentowność projektów),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania przy nierównowadze wewnętrznej pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie płynności finansowej,
- czas trwania kryzysu finansowego, budżetowego i spowolnienia gospodarczego na rynkach Europy Zachodniej i na świecie,
- potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów przy braku regularnych spłat zobowiązań w sytuacji nierównowagi wewnętrznej pomiędzy spółkami Grupy PROTEKTOR w zakresie płynności finansowej,
- kontynuacja kompleksowej restrukturyzacji czeskiej spółki zależnej PRABOS plus a.s.,
- kontynuacja procesu likwidacji spółki zależnej LZPS sp. z o.o. w likwidacji.

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

- rozszerzenie działalności marketingowej Europy Zachodniej i Centralnej,
- wzmocnienie działań sieciowych działalności handlowej - rozwój sieci dystrybucji,
- znacząca (ponad 10%) rozbudowa struktury asortymentowej dla rynków Europy Zachodniej,
- trwająca restrukturyzacja spółki PRABOS plus a.s., a także wzrost mocy produkcyjnych dla obuwia najbardziej rentownego marki ABEBA.
- likwidacja nierentownej spółki zależnej.

Działalność PROTEKTOR S.A. skupia się na systematycznym 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 udziału sprzedaży powtarzalnej dla rynku przemysłowego pomimo spadku popytu rynkowego związanego z kryzysem gospodarczym i budżetowym. PROTEKTOR S.A. przewiduje zwiększenie efektywności istniejących sieci sprzedaży, 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. Spółki na bieżąco monitorują 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 2011 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczającą w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA- 100% obrotów, PRABOS- 30% obrotów, PROTEKTOR- 65% obrotów).

Dodatkowo w przypadku spółek zależnych istniejąca dywersyfikacja odbiorców i portfela zamówień sprzyja ograniczeniu ryzyka uzależnienia od pojedynczych 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, stanęły w obliczu recesji lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja związana ze spowolnieniem 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.

13. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 lutego 2012 r.

Paweł Strączyński

Piotr Skrzyński

Członek Zarządu

Prezes Zarządu