

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za I kwartał 2012 r.**

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

Maj 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)	9
5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej (bilans)	11
6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej (rachunek zysków i strat).....	13
7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jednostki dominującej (rachunek przepływów pieniężnych)	15
8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej (zestawienie zmian w kapitale własnym)	17
9. Założenie kontynuacji działania (wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)	19
10. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36
11. Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47

KWARTALNE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.03.2012.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.03.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	34 083	31 217
Wartości niematerialne	5 318	5 384
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	28 047	25 289
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	718	544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	77 831	83 337
Zapasy	38 522	40 690
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	20 958	17 534
- od jednostek powiązanych	3 295	4 900
- od pozostałych jednostek	17 663	12 634
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	514	631
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 859	2 419
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	2 859	2 419
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 425	10 972
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	749	287
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	10 804
Aktywa razem	111 914	114 554

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
Pasywa		
Kapitał własny	56 903	59 438
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 501	57 898
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13 740	13 740
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	413	3 982
Pozostałe kapitały	23 473	23 473
Niepodzielony wynik finansowy	8 303	7 131
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 933	17 210
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 370	(10 079)
Udziały nie sprawujące kontroli	1 402	1 540
Zobowiązania	55 011	55 116
Zobowiązania długoterminowe	10 468	8 586
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 038	3 758
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	3 038	3 758
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 985	313
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93	103
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	93	103
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 312	4 401
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	11
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	44 543	46 530
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 783	11 290
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	14 783	11 290
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	502	530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 371	19 473
- wobec jednostek powiązanych	495	4 772
- wobec pozostałych jednostek	14 876	14 701
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 169	5 164
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 464	5 547
- wobec jednostek powiązanych	-	105
- wobec pozostałych jednostek	6 464	5 442
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	938	482
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	3 251	3 554
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65	490
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	111 914	114 554

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	36 972	38 086
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	34 849	32 656
Przychody ze sprzedaży usług	102	550
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 021	4 880
Koszt własny sprzedaży	(25 153)	(26 146)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(23 439)	(21 810)
Koszt sprzedanych usług	(30)	(142)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 684)	(4 194)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 819	11 940
Koszty sprzedaży	(2 969)	(2 757)
Koszty ogólnego zarządu	(6 022)	(5 571)
Pozostałe przychody operacyjne	435	812
Pozostałe koszty operacyjne	(225)	(593)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 038	3 831
Przychody finansowe	168	294
Koszty finansowe	(641)	(358)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 565	3 767
Podatek dochodowy	(1 242)	(1 865)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 323	1 902
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(540)
Zysk (strata) netto	1 323	1 362
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 370	1 298
- akcjonariuszom mniejszościowym	(47)	64
Inne całkowite dochody:	(3 861)	736
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(3 861)	736
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	(2 538)	2 099
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 399)	1 935
- akcjonariuszom mniejszościowym	(139)	163

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.03.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 370	1 838
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 370	1 298
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	0,07	0,04
- rozwodniony	0,07	0,04
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,07	0,07
- rozwodniony	0,07	0,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 565	3 244
Korekty:	1 138	1 391
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	37
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	873	1 110
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(23)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	222	267
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	3 703	4 635
Zmiana stanu zapasów	(469)	(3 523)
Zmiana stanu należności	(6 593)	(1 582)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 322)	636
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(461)	(871)
Inne korekty	(427)	312
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(6 569)	(393)
Zapłacone odsetki	(131)	(125)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 425)	(1 908)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 125)	(2 426)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(54)	(293)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(772)	(507)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	193
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej, po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(826)	(607)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 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	2 513	4 696
Spląty kredytów i pożyczek	(885)	(2 628)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(93)	(102)
Odsetki zapłacone	(131)	(126)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne korekty	-	2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 404	1 842
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 547)	(1 191)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 972	9 567
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(12)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 425	8 364

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2011 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 błędów		-	-	-	-	-	-	-
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 31.03.2011 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	637	-	637	99	736
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	637	-	637	99	736
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku		-	-	-	1 298	1 298	64	1 362
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku		-	-	637	1 298	1 935	163	2 099
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku		9 572	29 724	(1 317)	28 145	66 124	1 808	67 932

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2012 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 01.01.2012 roku		9 572	37 213	3 982	7 131	57 898	1 540	59 438
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	37 213	3 982	7 131	57 898	1 540	59 438
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	2	2		2
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	(3 569)	(200)	(3 769)	(92)	(3 861)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	(3 569)	(198)	(3 767)	(92)	(3 859)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku		-	-	-	1 370	1 370	(47)	1 323
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2012 Roku		-	-	(3 569)	1 172	(2 397)	(139)	(2 536)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wyceny - dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku		9 572	37 213	413	8 303	55 501	1 402	56 902

KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.03.2012

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	27 257	27 112
Wartości niematerialne	126	138
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	739	790
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 834	2 800
- od jednostek powiązanych	2 834	2 800
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	718	544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	23 813	27 588
Zapasy	2 670	720
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	5 232	7 115
- od jednostek powiązanych	3 694	5 022
- od pozostałych jednostek	1 538	2 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 764	5 212
- od jednostek powiązanych	3 167	4 983
- od pozostałych jednostek	597	229
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	923	3 687
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	420	50
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	10 804
Aktywa razem	51 070	54 700

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	36 931	38 010
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 931	38 010
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13 740	13 740
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	17 247	17 247
Niepodzielony wynik finansowy	(3 628)	(2 549)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 549)	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 079)	(13 755)
Udziały nie sprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	14 139	16 690
Zobowiązania długoterminowe	3 183	3 446
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 088	1 421
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	1 088	1 421
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	102	57
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 953	1 957
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	11
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 956	13 244
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 569	4 408
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 569	4 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39	126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 342	5 648
- wobec jednostek powiązanych	512	4 772
- wobec pozostałych jednostek	1 830	876
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 837	2 980
- wobec jednostek powiązanych	2 061	2 102
- wobec pozostałych jednostek	776	878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113	46
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	56	36
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	51 070	54 700

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.03.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	2 587	5 355
- od jednostek powiązanych	262	1 756
Przychody ze sprzedaży produktów	1 156	18
Przychody ze sprzedaży usług	57	1 082
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 374	4 255
Koszt własny sprzedaży	(2 361)	(3 742)
- od jednostek powiązanych	216	693
Koszt sprzedanych produktów	(1 190)	(16)
Koszt sprzedanych usług	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 171)	(3 726)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	226	1 613
Koszty sprzedaży	(76)	(206)
Koszty ogólnego zarządu	(1 151)	(1 066)
Pozostałe przychody operacyjne	292	609
Pozostałe koszty operacyjne	(223)	(527)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(932)	423
Przychody finansowe	63	21
Koszty finansowe	(388)	(257)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 257)	187
Podatek dochodowy	178	22
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 079)	209
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 079)	209
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 079)	209
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	(1 079)	209

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.03.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 079)	209
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 079)	209
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	(0,06)	0,01
- rozwodniony	(0,06)	0,01
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,06)	0,01
- rozwodniony	(0,06)	0,01

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 257)	187
Korekty:	166	203
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	61	106
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(23)
(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	91	114
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(1 091)	390
Zmiana stanu zapasów	(1 950)	(315)
Zmiana stanu należności	3 331	(2 631)
Zmiana stanu zobowiązań	(3 450)	(2 820)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(254)	635
Inne korekty	-	12
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(3 414)	(4 729)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 414)	(4 729)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012	za okres od 01.01 do 31.03.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	191
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	191
<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	828	2 875
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(48)
Odsetki zapłacone	(131)	(97)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	650	2 730
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 764)	(1 808)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 687	3 366
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(12)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	923	1 546

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2011 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 01.01.2011 roku		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 rok</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku		-	-	-	209	209	-	209
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku		-	-	-	209	209	-	209
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku		9 572	25 942	-	16 460	51 974	-	51 974

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2012 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 01.01.2012 roku		9 572	30 987	-	(2 549)	38 010	-	38 010
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	30 987	-	(2 549)	38 010	-	38 010
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku		-	-	-	(1 079)	(1 079)	-	(1 079)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku		-	-	-	(1 079)	(1 079)	-	(1 079)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku		9 572	30 987	-	(3 628)	36 931	-	36 931

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.

Skład Zarządu na 31 marca 2012 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2012r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – 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 skali, 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 marca 2012 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 I kwartał 2012, 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 I kwartał 2012, 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 31.03.2012 i 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 przepisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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 jednostki dominującej 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 fabryka w Grupie Protektor tj. Prabos plus a.s.. W PROTEKTOR S.A. powstał kilkudziesięciosobowy 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 (bezprzetargowego).

Zarząd PROTEKTOR S.A. („Emitent”) w dniu 20 kwietnia 2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię nowego Zarządu Prabos plus a.s. na temat aktualnej sytuacji w tej spółce oraz istniejących zagrożeń i szans, co do jej dalszego działania, jak i biorąc pod uwagę:

- a) przedstawione przez nowy Zarząd spółki Prabos plus a.s. dane finansowe firmy;
- b) konieczność dodatkowego dofinansowania spółki w roku 2012 w celu realizacji bieżącej działalności bazującej na strukturze sprzedaży: 60% przetargi 40% rynek powtarzalny;

- c) stopniowe zmniejszanie się rynku przetargów, w obliczu malejących marż i wolumenów;
- d) analizę starych projektów przetargowych (umowa ze spółką Technogroup oraz gwarancje terminu dostaw i jakości wykonania dla Ministerstwa Obrony Indii);
- e) analizę ograniczonej szansy uzyskania w najbliższych 24 miesiącach zamówień z rynku zamówień publicznych (przetargi) na korzystnym cenowo dla spółki poziomie;
- f) analizę dynamiki rozwoju oferty powtarzalnej w kolejnych 24 miesiącach;
- g) analizę ryzyk związanych z poręczeniami ze strony spółki PROTEKTOR S.A. co do kredytów z lat 2007 – 2009;

po przeprowadzeniu analiz finansowych, analiz ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął uchwałę Nr 2/04/2012, w której zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzanym na dzień 31 grudnia 2011 roku, z tytułu zagrożenia dalszej działalności spółki Prabos plus a.s.. Wartość odpisu wynosi 14 008 tys. PLN, tj. 100 % wartości akcji Prabos plus a.s. Zarząd Emitenta zobowiązał jednocześnie nowy Zarząd spółki zależnej Prabos plus a.s. do dalszego działania zgodnie z lokalnym ustawodawstwem z uwzględnieniem podjętej decyzji.

Jednocześnie Emitent przekazuje informację, że łączna kwota odpisów i rezerw w spółce zależnej Prabos plus a.s., utworzonych (w 2011 roku) w związku z realizacją umowy sprzedaży butów antyminowych do Technogroup oraz aktualizacji wartości zapasów, wynosi 13 663 tys. PLN.

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 poczynawszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na 31.03.2012 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

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

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

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

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

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

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 trwale i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

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

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

12. Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych w krótkim terminie do sprzedaży. 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 31.03.2012 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31.03.2012 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 Millenium 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..

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

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 którego dotyczy.

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 podporządkowanych 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,

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 na zobowiązania

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

24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

26. Dotacje

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

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 powiązanymi 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
I kwartał 2012

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 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 Spezialschuh-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 31.03.2012 oraz 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 2012 do 31 marca 2012 i dane porównywalne zgodnie z MSR 1.

Sprawozdanie skonsolidowane spółek zależnych obejmuje okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku.

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

Skład Zarządu na 31 marca 2012 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2012r.:

- | | |
|----------------------|--|
| – 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 I kwartału 2012 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.

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. W I kwartale 2012 roku kontynuowane były działania związane z likwidacją jednostki.

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 fabryka w Grupie Protektor tj. Prabos plus a.s.. W PROTEKTOR S.A. powstał kilkudziesięciosobowy 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).

Zarząd PROTEKTOR S.A. („Emitent”) w dniu 20 kwietnia 2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię nowego Zarządu Prabos plus a.s. na temat aktualnej sytuacji w tej spółce oraz istniejących zagrożeń i szans, co do jej dalszego działania, jak i biorąc pod uwagę:

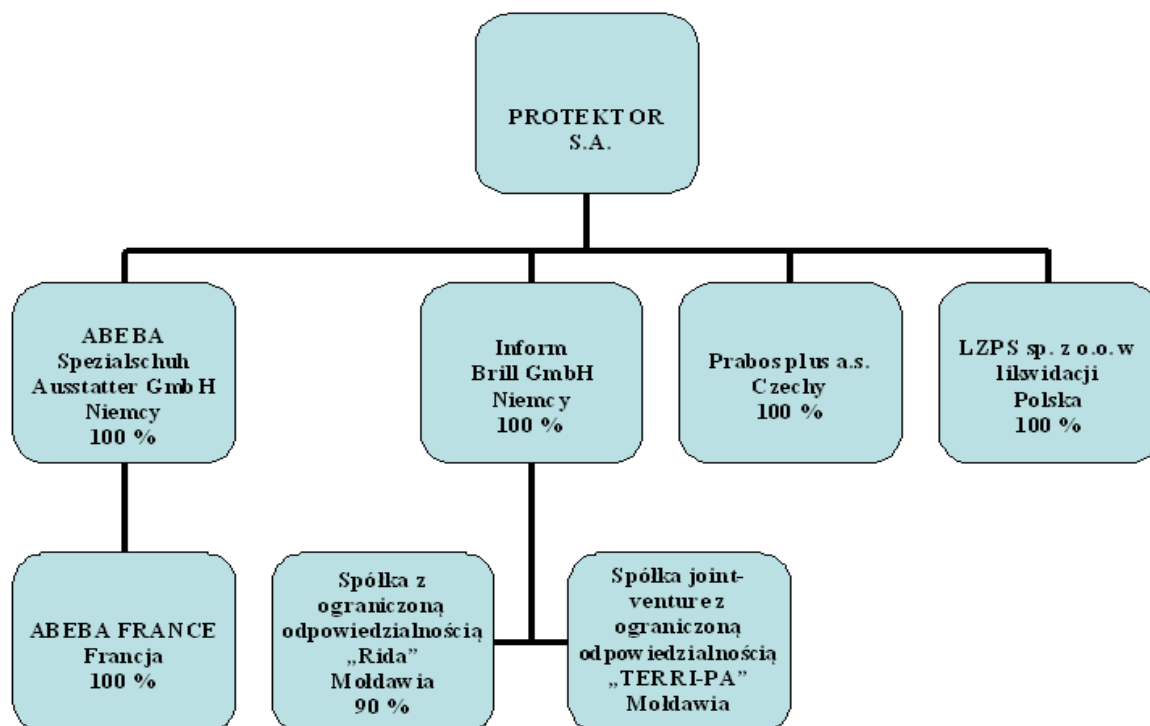
- h) przedstawione przez nowy Zarząd spółki Prabos plus a.s. dane finansowe firmy;
- i) konieczność dodatkowego dofinansowania spółki w roku 2012 w celu realizacji bieżącej działalności bazującej na strukturze sprzedaży: 60% przetargi 40% rynek powtarzalny;
- j) stopniowe zmniejszanie się rynku przetargów, w obliczu malejących marż i wolumenów;
- k) analizę starych projektów przetargowych (umowa ze spółką Technogroup oraz gwarancje terminu dostaw i jakości wykonania dla Ministerstwa Obrony Indii);
- l) analizę ograniczonej szansy uzyskania w najbliższych 24 miesiącach zamówień z rynku zamówień publicznych (przetargi) na korzystnym cenowo dla spółki poziomie;
- m) analizę dynamiki rozwoju oferty powtarzalnej w kolejnych 24 miesiącach;
- n) analizę ryzyk związanych z poręczeniami ze strony spółki PROTEKTOR S.A. co do kredytów z lat 2007 – 2009;

po przeprowadzeniu analiz finansowych, analiz ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął uchwałę Nr 2/04/2012, w której zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzanym na dzień 31 grudnia 2011 roku, z tytułu zagrożenia dalszej działalności spółki Prabos plus a.s.. Wartość odpisu wynosi 14 008 tys. PLN, tj. 100 % wartości akcji Prabos plus a.s. Zarząd Emitenta zobowiązał jednocześnie nowy Zarząd spółki zależnej Prabos plus a.s. do dalszego działania zgodnie z lokalnym ustawodawstwem z uwzględnieniem podjętej decyzji.

Jednocześnie Emitent poinformował, że łączna kwota odpisów i rezerw w spółce zależnej Prabos plus a.s., utworzonych (w 2011 roku) w związku z realizacją umowy sprzedaży butów antyminowych do Technogroup oraz aktualizacji wartości zapasów, wyniosła 13 663 tys. PLN.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



Od 29 grudnia 2011 roku PROTEKTOR S.A. utraciła kontrolę nad spółką zależną LZPS sp. z o.o. w likwidacji ponieważ jednostka dominująca nie ma możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną likwidowanej spółki zależnej, w taki sposób aby uzyskiwać korzyści ekonomiczne z jej działalności. LZPS sp. z o.o. w likwidacji nie jest jednostką zależną w myśl MSR 27 nadal jednak pozostaje w kręgu jednostek powiązanych.

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 31.03.2012 oraz 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 I kwartału 2012 r. w jednostce dominującej wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2012	57
Zwiększenia	116
Zmniejszenia	(20)
Stan na 31.03.2012	153

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012	1 957
Zwiększenia	4
Zmniejszenia	(8)
Stan na 31.03.2012	1 953

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012	544
Zwiększenia	264
Zmniejszenia	(90)
Stan na 31.03.2012	718

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2012
1.	Zapasy	0	21	0	21
2.	Należności	119	19	(2)	136

Na koniec I kwartału 2012 r. w Grupie Kapitałowej Protektor wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Stan na 01.01.2012	493
Zwiększenia	630
Zmniejszenia	(125)
Różnice kursowe	(20)
Stan na 31.03.2012	978

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012	4 401
Zwiększenia	15
Zmniejszenia	(21)
Różnice kursowe	(83)
Stan na 31.03.2012	4 312

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012	544
Zwiększenia	264
Zmniejszenia	(90)
Różnice kursowe	-
Stan na 31.03.2012	718

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.03.2012
1.	Zapasy	7 018	21	-	4	7 043
2.	Należności	5 236	19	(2)	(2)	5 251

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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)*

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2012

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGA- DNIAJACE KOREKTY KONSOLID ACYJNE	WARTOŚĆ SKONSO- LIDOWA- NA
Przychody ogółem	25 421	10 778	2 587	38 786	(1 814)	36 972
Sprzedaż na zewnątrz	24 301	10 346	2 325	36 972		36 972
Sprzedaż między segmentami	1 120	432	262	1 814	(1 814)	-
Koszty ogółem	15 380	9 126	2 361	26 867	(1 714)	25 153
Wynik segmentu	10 041	1 652	226	11 919	(100)	11 819
Koszty nieprzypisane	(6 199)	(1 443)	(1 158)	(8 800)	19	(8 781)
Wynik na działalności operacyjnej	3 842	209	(932)	3 119	(81)	3 038
Przychody finansowe	1	262	63	326	(158)	168
Koszty finansowe	(109)	(426)	(388)	(923)	282	(641)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	3 734	45	(1 257)	2 522	43	2 565
Podatek dochodowy	(1 425)	5	178	(1 242)	-	(1 242)
Wynik netto - działalność kontynuowana	2 309	50	(1 079)	1 280	43	1 323
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-
Wynik netto	2 309	50	(1 079)	1 280	43	1 323
Aktywa ogółem	54 758	34 766	51 070	140 594	(28 680)	111 914
Aktywa segmentu	53 280	32 389	21 609	107 278	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy - GK Abeba	-	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy - Prabos	-	-	2 000	2 000	(2 000)	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	(36)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 478	2 377	4 621	8 476	(8 476)	-
Zobowiązania segmentu	18 963	30 568	14 139	63 670	(8 659)	55 011
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	20	9	14	43	-	43
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	451	361	61	873	-	873

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2011 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	POZYCJE UZGADNIA JACE - KOREKTY KONSOLID ACYJNE	WARTOŚĆ SKONSOLI DOWANA
Przychody ogółem	23 904	10 620	5 355	39 879	(1 793)	38 086
Sprzedaż na zewnątrz	23 786	10 610	3 690	38 086		38 086
Sprzedaż między segmentami	118	10	1 665	1 793	(1 793)	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za I kwartał 2012 r. (w tys. PLN)*

Koszty ogółem	12 660	10 547	3 742	26 949	(803)	26 146
Wynik segmentu	11 244	73	1 613	12 930	(990)	11 940
Koszty nieprzypisane	(5 759)	(1 246)	(1 190)	(8 195)	86	(8 109)
Wynik na działalności operacyjnej	5 485	(1 173)	423	4 735	(904)	3 831
Przychody finansowe	102	201	21	324	(30)	294
Koszty finansowe	(67)	(301)	(257)	(625)	267	(358)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	5 520	(1 273)	187	4 434	(667)	3 767
Podatek dochodowy	(1 908)	21	22	(1 865)	-	(1 865)
Wynik netto - działalność kontynuowana	3 612	(1 252)	209	2 569	(3 519)	1 902
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	(540)	(540)
Wynik netto	3 612	(1 252)	209	2 569	(1 207)	1 362
Aktywa ogółem	50 327	45 626	68 920	164 873	(38 025)	126 848
Aktywa segmentu	47 236	45 607	18 628	111 471	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	41 657	41 657	(41 657)	-
w tym znak towarowy - GK Abeba	-	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy - Prabos	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	10 705	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	3 091	19	8 635	11 745	(11 745)	-
Zobowiązania segmentu	14 972	29 486	16 946	61 404	(2 488)	58 916
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	28	3	6	37	-	37
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	447	372	106	925	185	1 110

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

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2012

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie		
Przychody ogółem	2 552	16 250	5 250	12 865	55	36 972
Aktywa segmentu	51 070	54 758	45 944	-	-	151 772

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2011

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie		
Przychody ogółem	3 788	20 252	5 220	7 240	1 586	38 086
Aktywa segmentu	68 920	50 327	45 626	-	-	164 873

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 01.01.2012 do 31.03.2012 wyniosły 36 972 tys. zł i były niższe o 2,925 % w porównaniu z I kw 2011 roku. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 11 819 tys. zł i był niższy o 121 tys. zł tj. o 1,013 % od analogicznego okresu porównywalnego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3 038 tys. zł i był niższy o 793 tys. zł tj. o 20,704 % od I kwartału 2011 r. Powyższe wyniki uwzględniają działalność zaniechaną (I kwartał 2011) związaną z likwidacją nierentownego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Lublinie.

Jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2 587 tys. zł i były one niższe o 2 768 tys. zł w stosunku analogicznego okresu I kwartału 2011 tj. o 51,69 %. PROTEKTOR S.A. poniosła stratę w wysokości 1 079 tys. zł.

Spadek wyniku finansowego netto o 33,6 % w porównaniu od analogicznego okresu odnotowała Grupa Kapitałowa Abeba, która jednak nadal 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, stąd 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.

Lepsze wyniki finansowe w porównywaniu do okresu ubiegłego osiągnął Prabos plus a.s., który w I kwartale 2011 poniósł stratę w wysokości 1 252 tys. zł, natomiast w bieżącym roku osiągnął zysk 50 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 1 323 tys. zł i jest on niższy o 2,850% w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku. Z tego akcjonariuszom podmiotu dominującego przypada 1370 tys. zł a akcjonariuszom mniejszościowym strata 47 tys. zł.

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.

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie sprawozdawczym odczuwana była sezonowość występująca w branży obuwniczej charakteryzująca się niższą sprzedaż w stosunku do pozostałej części roku. W III i w IV kwartale bieżącego roku należy spodziewać się wzrostu obrotów.

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

W I kwartale 2012 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.

Podziału zysku netto za 2011 rok dokona Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte 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	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	100	100
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	3 952	4 129
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka zwykła	4 547	4 547
- hipoteka kaucyjna	1 137	1 137
- weksel własny in blanco	2 427	2 762
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	3 803	3 097
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	750	750
- weksel in blanco	967	967
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	10 068	5 133
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	-	5 300
Poręczenie kredytu dla LZPS Sp. z o.o.	2 000	2 000

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2012

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (I kwartał 2012 – 4,1616 PLN, okres porównawczy 31 grudnia 2011 – 4,4168 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 3 miesięcy okresu sprawozdawczego (I kwartał 2012 - 4,1750 PLN, dane porównywalne za I kwartał 2011 – 3,9742 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2012 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	36 972	38 086	8 856	9 583
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 819	11 940	2 831	3 004
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 038	3 831	728	964
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 565	3 767	614	948
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 323	1 902	317	479
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 370	1 298	328	327
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 125)	(2 426)	(1 946)	(610)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(826)	(607)	(198)	(153)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 404	1 842	336	464
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 547)	(1 191)	(1 808)	(300)
Średni kurs PLN / EUR			4,1750	3,9742
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	111 914	114 554	26 892	25 936
Aktywa trwałe	34 083	31 217	8 190	7 068
Aktywa obrotowe	77 831	83 337	18 702	18 868
Zobowiązania razem	55 011	55 116	13 219	12 479
Zobowiązania długoterminowe	10 468	8 586	2 515	1 944
Zobowiązania krótkoterminowe	44 543	46 530	10 703	10 535
Kapitał własny	56 903	59 438	13 673	13 457
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	55 501	57 898	13 336	13 109
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 300	2 167
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,07	0,07	0,02	0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,07	0,07	0,02	0,02
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1616	4,4168

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2012 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 587	5 355	620	1 347
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	226	1 613	54	406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(932)	423	(223)	106
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 257)	187	(301)	47
Zysk (strata) netto	(1 079)	209	(258)	53
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 414)	(4 729)	(818)	(1 190)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-	191	-	48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	650	2 730	156	687
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 764)	(1 808)	(662)	(455)
Średni kurs PLN / EUR			4,1750	3,9742
Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	51 070	54 700	12 272	12 385
Aktywa trwałe	27 257	27 112	6 550	6 138
Aktywa obrotowe	23 813	27 588	5 722	6 246
Zobowiązania razem	14 139	16 690	3 397	3 779
Zobowiązania długoterminowe	3 183	3 446	765	780
Zobowiązania krótkoterminowe	10 956	13 244	2 633	2 999
Kapitał własny	36 931	38 010	8 874	8 606
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 300	2 167
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,06)	0,01	(0,01)	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,06)	0,01	(0,01)	0,00
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1616	4,4168

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

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

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

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Protektor. Kontynuowane były natomiast działania będące skutkiem uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczona

odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z powyższym w PROTEKTOR S.A. powstał 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 Kapitałowej 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.

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor podjął decyzje o konsolidacji produkcji technologii tradycyjnej w Europie Centralnej, której głównym celem jest ograniczenie kosztów. Związanie jest to z relokacją pracochłonnej produkcji w technologii tradycyjnej dla marki PRABOS i PROTEKTOR. Centralnym miejscem produkcji została wybrana fabryka w Grupie Kapitałowej Protektor tj. Prabos plus a.s..

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 rocznego.

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2012 30.04.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 15.05.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 066 758	-	-	2 066 758	10,87 %	10,87 %
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 Fundusz Emerytalny	2 932 266	-	-	2 932 266	15,42 %	15,42 %
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 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	1 203 896	-	-	1 203 896	6,33 %	6,33 %
Pozostali	6 783 830	-	-	6 783 830	35,66 %	35,66 %

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 rocznego, odrębnie dla każdej z osób.

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2012 30.04.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 15.05.2012	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 rok 2012 30.04.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 15.05.2012	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 I kwartale 2012 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	31.03.2012	31.12.2011
TRANSAKCJE	-	-
1. Sprzedaż/zakup produktów, towarów, materiałów, usług wewnątrz Grupy Kapitałowej Protektor	1 814	3 131
2. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - PROTEKTOR S.A.)	-	1 544
3. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	1 500	-
4. Odsetki od pożyczek i udzielonych poręczeń w spółkach Grupy	52	328
5. Pozostałe transakcje	109	2 668
6. Przyznana dywidenda - ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	3 973
7. Przyznana dywidenda - Inform Brill GmbH	-	4 690
8. Przyznana dywidenda - Prabos plus a.s.	-	-
SALDA	-	-
1. Rozrachunki z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 403	789
PROTEKTOR S.A.- Grupa Kapitałowa Abeba	276	61
PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.	223	237
Prabos plus a.s. - Grupa Kapitałowa Abeba	1 904	491
2. Pożyczki	2 834	2 801
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Grupa Kapitałowa Abeba)	-	-
Pożyczka + odsetki (Grupa Kapitałowa Abeba - PROTEKTOR S.A.)	-	-
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	2 834	2 801
3. Wynagrodzenie za poręczenie kredytu, w tym:	20	21
Inform Brill GmbH	0	10
Prabos plus a.s.	20	11
4. Dywidenda - Inform Brill GmbH	1 147	2 957
5. Dywidenda - Prabos plus a.s.	0	0

6. Zakup 50 % znaku towarowego	2 000	2 000
7. Pozostałe	-	6

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 I kwartale 2012 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. w roku 2008 udzielił poręczenia za kredyty bieżące, udzielone Prabos plus a.s. przez Komercji banka a.s. Oddział Zlin w oparciu o umowę ramową do maksymalnej wysokości 61,5 mln koron czeskich. Kolejne odnowienie tego poręczenia dla umowy ramowej nastąpiło w październiku 2011 roku do maksymalnej kwoty 60 MKCZ.
Wynagrodzenie w wysokości 0,2 % od kwoty udzielonego kredytu jest płatne za każdy 3-miesięczny okres trwania poręczenia.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01 – 31.03.2011 rok różni się od dotychczas publikowanego wskutek przedstawienia wyniku finansowego LZPS sp. z o.o. za I kwartał 2011 rok jako działalność zaniechaną oraz wyłączenia korek obrotów wewnątrzgrupowych, których stroną była likwidowana spółka. Powyższe przekształcenia nie spowodowały zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego za I kwartał 2012.

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.

Zarząd PROTEKTOR S.A. („Emitent”) w dniu 20 kwietnia 2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię nowego Zarządu Prabos plus a.s. na temat aktualnej sytuacji w tej spółce oraz istniejących zagrożeń i szans, co do jej dalszego działania, jak i biorąc pod uwagę:

- o) przedstawione przez nowy Zarząd spółki Prabos plus a.s. dane finansowe firmy;
- p) konieczność dodatkowego dofinansowania spółki w roku 2012 w celu realizacji bieżącej działalności bazującej na strukturze sprzedaży: 60% przetargi 40% rynek powtarzalny;
- q) stopniowe zmniejszanie się rynku przetargów, w obliczu malejących marż i wolumenów;
- r) analizę starych projektów przetargowych (umowa ze spółką Technogroup oraz gwarancje terminu dostaw i jakości wykonania dla Ministerstwa Obrony Indii);

- s) analizę ograniczonej szansy uzyskania w najbliższych 24 miesiącach zamówień z rynku zamówień publicznych (przetargi) na korzystnym cenowo dla spółki poziomie;
- t) analizę dynamiki rozwoju oferty powtarzalnej w kolejnych 24 miesiącach;
- u) analizę ryzyk związanych z poręczeniami ze strony spółki PROTEKTOR S.A. co do kredytów z lat 2007 – 2009;

po przeprowadzeniu analiz finansowych, analiz ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął uchwałę Nr 2/04/2012, w której zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzanym na dzień 31 grudnia 2011 roku, z tytułu zagrożenia dalszej działalności spółki Prabos plus a.s.. Wartość odpisu wynosi 14 008 tys. PLN, tj. 100 % wartości akcji Prabos plus a.s. Zarząd Emitenta zobowiązał jednocześnie nowy Zarząd spółki zależnej Prabos plus a.s. do dalszego działania zgodnie z lokalnym ustawodawstwem z uwzględnieniem podjętej decyzji.

Jednocześnie Emitent poinformował, że łączna kwota odpisów i rezerw w spółce zależnej Prabos plus a.s., utworzonych (w 2011 roku) w związku z realizacją umowy sprzedaży butów antyminowych do Technogroup oraz aktualizacji wartości zapasów, wyniosła 13 663 tys. PLN.

W ciągu najbliższych kilku miesięcy PROTEKTOR S.A. zamierza sprzedać nieruchomości obejmujące grunty oraz budynki i budowle w celu wyprowadzenia produkcji - montażu poza terytorium miasta. Nieruchomości ta częściowo była dzierżawiona przez aktualnie likwidowaną jednostkę zależną tj. LZPS sp. z o.o. do produkcji obuwia. Ze względu na korzystne położenie, a przez to widocznego zainteresowanie inwestorów, proces sprzedaży oraz przeprowadzki powinien dokonać się w ciągu kolejnych 2 lat, co umożliwi całkowite dłużenie Grupy z kredytów zaciągniętych w ubiegłych latach na zagraniczne inwestycje kapitałowe oraz bieżącą działalność.

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 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, również w kontekście oszczędności budżetu państwa, ich negatywnej rentowności (wzmoczona konkurencja versus negatywna rentowność projektów),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania przy nierównowadze wewnętrzne pomiędzy spółkami Grupy 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 regularny spłat zobowiązań w sytuacji nierównowagi wewnętrznej pomiędzy spółkami Grupy PROTEKTOR w zakresie płynności finansowej,

- kontynuacja kompleksowej restrukturyzacji spółki zależnej PRABOS plus a.s. z ryzykiem braku możliwości kontynuowania działalności tej spółki przez kolejne 12 miesięcy,
- 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 Europie 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. ,
- likwidacja nierentownej spółki zależnej.

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor skupia się na umacnianiu pozycji rynkowej przy uwzględnieniu trwającego kryzysu gospodarczego. Poprzez sieć dystrybucji przejętej niemieckiej Grupy Kapitałowej Abeba oraz czeskiej spółki Prabos plus a.s. emitent będzie rozwijać dostęp do europejskich odbiorców inwestując dalej w rozwój oferty. Wykorzystanie istniejących kanałów dystrybucji podmiotów zależnych poprzez poszerzenie ich oferty produktowej umożliwi stabilizację i stopniowy wzrost sprzedaży pomimo spadku popytu rynkowego w sektorze budżetowym na rynku polskim, czeskim i słowackim związanego z kryzysem gospodarczym. Poza wykorzystaniem istniejącej sieci sprzedaży Grupa Kapitałowa Protektor przewiduje zwiększenie efektywności istniejących oraz rozbudowę nowych kanałów dystrybucji.

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa prowadzi działalność przy wykorzystaniu finansowania zewnętrznego w tym opartego o zmienną stopę procentową. W przypadku niekorzystnej dla działalności poszczególnych spółek Grupy tendencji zwiększenia poziomu stóp procentowych, wzrośnie poziom kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, co może spowodować wzrost kosztu pozyskania kapitału, pogorszyć wyniki finansowe oraz przyczynić się do spadku rentowności jednostek.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. W tym również podejmuje decyzje przeciwdziałające powstaniu luki stopy procentowej. Z uwagi na prognozy kształtowania się stóp procentowych oraz skalę zaciągniętych kredytów i pożyczek, poszczególne Spółki Grupy uznały, 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 I kwartale 2012 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Utrata jednego z kluczowych odbiorców, jakim jest dla Emitenta MON (c.a 48% obrotów rynku polskiego realizowanego przez spółkę; co stanowi c.a 7,4% obrotów całej Grupy Protektor), może mieć niekorzystny, ale malejący wpływ na pozycję finansową oraz wyniki spółki poprzez zmniejszenie wartości i rentowności zamówień (wzrost konkurencyjności) oraz pogorszenie wskaźników finansowych warunkujących bieżące finansowanie spółki. Ryzyko to zostało uwzględnione w budżecie spółki na rok 2012 zatwierdzonym uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej w dniu 28.03.2012 roku. W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczającą w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA- 100% zróżnicowania obrotów, PRABOS-c.a. 25% zróżnicowania obrotów, PROTEKTOR- 52% c.a. zróżnicowania 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, gospodarki państw, do których Emitent i spółki Grupy sprzedają swoje produkty, stanęły w obliczu recesji lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja ta dotyczy także rynku krajowego Emitenta związanego z obszarem budżetu. Ponadto działalność jednostki 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. 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 jednostkę cenionymi markami na rynkach zagranicznych.

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 15 maja 2012 r.

PAWEŁ STRĄCZYŃSKI

STEFFEN EICHHORN

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU