



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 81 532-20-11, fax 532-08-37

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	2
2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.....	3
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	5
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok	6
5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	7
6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej	8
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.....	9
III. Część szczegółowa raportu.....	11
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	11
2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów.....	11
4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
5. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE	15
IV. Uwagi końcowe.....	15

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

opinię niezależnego biegłego rewidenta

o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Nazwa Grupy Kapitałowej:	Protektor
Nazwa jednostki dominującej:	Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna
Adres siedziby jednostki dominującej:	Lublin, ul. Kunickiego 20-24, 20-417 Lublin

Grupę Kapitałową Protektor na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowiły:

- jednostka dominująca - Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna w Lublinie,
- jednostki zależne:
 - Grupa Kapitałowa niższego szczebla ABEBA:
 - jednostka dominująca ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - jednostka zależna ABEBA FRANCE z siedzibą w Sarreguemines (Francja),
 - jednostka dominująca Inform Brill GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - jednostka zależna „Rida” Sp. z o.o. z siedzibą w Tyraspolu (Mołdawia),
 - jednostka zależna SOOO „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach (Mołdawia).

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	Charakter powiązania kapitałowego	Metoda konsolidacji
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	St. Ingbert (Niemcy)	zależna	pełna
ABEBA FRANCE	Sarreguemines (Francja)	powiązana	pełna
Inform Brill GmbH	St. Ingbert (Niemcy)	zależna	pełna
„Rida” Sp. z o.o.	Tyraspol (Mołdawia)	powiązana	pełna
SOOO „TERRI-PA”	Parkanach (Mołdawia)	powiązana	pełna

Od 29 grudnia 2011 roku PROTEKTOR S.A. utraciła kontrolę nad spółką zależną LZPS sp. z o.o. w likwidacji. LZPS sp. z o.o. w likwidacji nie jest jednostką zależną, nadal jednak pozostaje w kręgu jednostek powiązanych.

PROTEKTOR S.A. posiada udziały w spółce POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08 maja 2008 r. w upadłości). Udziały spółek w likwidacji zostały objęte odpisem aktualizującym.

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez PROTEKTOR S.A. umowa warunkowa sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. W dniu 16 lipca 2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy, w związku z czym z dniem 16 lipca 2012 roku ww. umowa weszła w życie.

Udział jednostki dominującej w kapitałach jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Nazwa Spółki	Bezpośredni udział w kapitale [%]	Pośredni udział w kapitale [%]	Udział całkowity w kapitale [%]
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	100	-	100
ABEBA FRANCE	-	100	100
Inform Brill GmbH	100	-	100
„Rida” Sp. z o.o.	-	90	90
SOOO „TERRI-PA”	-	51	51

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Protektor z siedzibą w Lublinie nie jest zależna od innych spółek.

Dane finansowe Spółki LZPS sp. z o.o. w likwidacji zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 29 grudnia 2011 roku, tj. na dzień otwarcia procesu likwidacji i utraty kontroli.

W związku z zawartą umową warunkową sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. w dniu 15 maja 2012 roku dane finansowe tej Spółki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie sporządzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 maja 2012 roku.

Ponadto jednostką, która nie została objęta konsolidacją jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziały w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 zł.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ABEBA zostały skonsolidowane na szczeblu tej Grupy metodą pełną.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Protektor jest Spółka Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000033534. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (DzUrz WE L 243 z 11.09.2002, str. 1; DzUrz UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55. 6a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Jednostka dominująca posiada nadane numery:

- NIP: 7120102959
- REGON: 430068516

Przedmiotem działalności jednostki dominującej w 2012 roku była produkcja i sprzedaż obuwia i wyrobów skórzanych oraz działalność holdingowa w zakresie zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Spółki zależne w badanym roku prowadziły działalność w zakresie produkcji i sprzedaży obuwia i wyrobów skórzanych.

Szczegółowy opis jednostek Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w dodatkowych informacjach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1. Kapitał własny Grupy Kapitałowej i jego zmiany w badanym roku

W okresie sprawozdawczym i do dnia wydania niniejszej opinii kwota kapitału podstawowego Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie i wynosiła 9.572 tys. zł.

Kapitał własny Grupy (przypadający jednostce dominującej i udziałom nie sprawującym kontroli) na dzień bilansowy 2012 roku wynosił 55.186 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31 grudnia 2012 roku była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym [%]
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3.000.000	1.509.699,50 zł	15,77
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	2.963.613	1.491.388,35 zł	15,58
Piotr Szostak bezpośrednio i pośrednio	2.066.758	1.040.061,17 zł	10,87
Mariusz Szymula	1.995.755	1.004.330,11 zł	10,49
Andrzej Flak	1.900.295	956.291,47 zł	9,99
Rafał Jerzy	1.160.117	583.809,35 zł	6,10
Pozostali	5.935.062	2.986.720,05 zł	31,20
Razem	19.021.600	9.572.300,00 zł	100,00

Kapitał własny jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor na dzień kończący rok obrotowy wynosił 38.424 tys. zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 1,1%.

2.2. Kierownik jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii, tj. 26 kwietnia 2012 roku, wchodził:

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

W ciągu badanego roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 2 marca 2012 roku uchwałą nr 1/2012 Rady Nadzorczej na Członka Zarządu został powołany Pan Steffen Eichhorn i Zarząd pełnił swoje funkcje w składzie:

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

W dniu 29 czerwca 2012 roku Pan Paweł Strączyński złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu, a Rada Nadzorcza uchwałą nr 10/2012 powołała na Członka Zarządu Pana Piotra Majewskiego.

W dniu 14 grudnia 2012 roku Pan Steffen Eichhorn złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Spółka z o.o. w Lublinie i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i objaśnieniami.

- zastrzeżenie dotyczyło:

„Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Protektor nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności od LZPS sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tych należności wyniosła 4.738 tys. zł. Do dnia 30 marca 2012 roku LZPS sp. z o.o. w likwidacji spłaciła należności na łączną kwotę 1.865 tys. zł. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, wartość odpisu aktualizującego należności od jednostki w stanie likwidacji powinna wynieść 100% wartości tych należności. Po uwzględnieniu spłat dokonanych do dnia 30 marca 2012 roku, kwota nieujętego odpisu aktualizującego wynosi 2.873 tys. zł. Polityka rachunkowości jednostki dominującej stanowi, że wartość rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej nie podlega aktualizacji. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że z dniem 29 grudnia 2011 roku, w związku z otwarciem procesu likwidacji LZPS sp. z o.o., jednostka dominująca utraciła kontrolę nad tą Spółką i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wchodziła ona w skład Grupy Kapitałowej Protektor.”

- objaśnienia dotyczyły:

„W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LZPS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie podjęło decyzję o otwarciu procesu likwidacji Spółki. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej, z tym dniem jednostka dominująca utraciła kontrolę nad spółką zależną. Dane finansowe LZPS sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok na dzień utraty kontroli nad Spółką.

Wartość akcji Prabos plus a. s. w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 100% ich wartości. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że na dzień 31 grudnia sprawował kontrolę nad działalnością operacyjną i finansową Spółki zależnej w taki sposób, aby uzyskiwać korzyści ekonomiczne z jej działalności. W związku z tym, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto dane finansowe tej Spółki za 2011 rok. Mając na uwadze fakt, iż opinia niezależnego biegłego rewidenta o pakiecie dla potrzeb konsolidacji Spółki Prabos plus a.s. dotyczy sprawozdania finansowego bez ujętych korekt na kwotę 13.663 tys. zł opisanych poniżej, nie opieraliśmy się na wynikach prac rewizyjnych dotyczących pakietu dla potrzeb konsolidacji tej Spółki w obszarach dotyczących zmian wprowadzonych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z niepewnością co do dalszego funkcjonowania spółki zależnej Prabos plus a.s. w dniu 20 kwietnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej opublikował komunikat bieżący nr 7/2012, w którym poinformował, że podjął decyzję o ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok korekt o łącznej wartości 13.663 tys. zł, które obciążąły skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Protektor. Korekty te dotyczą aktualizacji wartości należności i zapasów Spółki Prabos plus a.s. w kwocie 11.178 tys. zł, która wynika z

szacunków Zarządu jednostki dominującej oraz utworzonych rezerw na zobowiązania warunkowe (gwarancje) w kwocie 2.485 tys. zł, które zdaniem Zarządu jednostki dominującej z dużym prawdopodobieństwem zostaną zrealizowane. Wprowadzone korekty w przeważającej części są skutkiem niepowodzenia w realizacji kontraktu na rzecz Technogroup s. r. o."

W punkcie 19 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, Zarząd jednostki dominującej zaprezentował zobowiązania warunkowe, w tym z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz Prabos plus a.s. Dalsze pogorszenie sytuacji tej Spółki zależnej może spowodować przekształcenie się tych zobowiązań w zobowiązania wymagalne. Zarząd jednostki dominującej oszacował to ryzyko i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2011 rok utworzył rezerwę w wysokości 2.485 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych jednostki dominującej przewyższała na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość jej aktywów netto.

W grupie należności od jednostek powiązanych oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych jednostka dominująca zaprezentowała kwoty dotyczące rozrachunków z LZPS sp. z o.o. w likwidacji.

Zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, Zarząd jednostki dominującej nie złożył skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz sprawozdań za lata poprzedzające ten rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, czego wymagają przepisy ustawy o rachunkowości i statutu jednostki dominującej"

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 stycznia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 roku Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku,
- nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, nr 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej w dniu 13 czerwca 2012 roku Uchwałą nr 5/2012, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 84/LU/2011 zawartej dnia 18 czerwca 2012 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a PROTEKTOR S.A.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Grupy Alina Szymańska, nr w rejestrze 5871.

Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 8 kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tj. 26 kwietnia 2013 roku z przerwami.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz biegły rewident grupy kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2011 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie oraz o nadzorze publicznym (DzU nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym, jako całość.

5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- | | |
|---|----------------|
| a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (skonsolidowany bilans) na dzień 31 grudnia 2012 roku, którego suma bilansowa wynosi | 81.638 tys. zł |
| b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zamykające się zyskiem netto w wysokości | 7.252 tys. zł |
| c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych), wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 9.245 tys. zł |
| d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym), wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 4.252 tys. zł |
| e) noty objaśniające, założenie kontynuacji działania, informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | |

Jednostka dominująca sporządziła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku obrotowym, które dołączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 roku, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Konsolidacją za 2012 rok nie została objęta spółka LZPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz spółka POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. Udziały w tych Spółkach objęte są w 100 % odpisem aktualizującym.

W związku z zawartą umową warunkową sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. w dniu 15 maja 2012 roku dane finansowe tej Spółki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie sporządzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 maja 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat opinii o sprawozdaniach jednostkowych jednostki dominującej i jednostek powiązanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor.

Nazwa Spółki	Data wydania opinii	Rodzaj wydanej opinii	Audytorka
PROTEKTOR S.A. w Lublinie	26.04.2013 roku	z objaśnieniem	DORADCA Spółka z o. o.
Grupa Kapitałowa ABEBA (Niemcy)	11.04.2012 roku	bez zastrzeżeń	Treumerkur Dr. Schmidt und Partner KG

Sprawozdanie finansowe LZPS sp. z o.o. w likwidacji, jako jednostki nie kontynuującej działalności, nie podlegało badaniu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został w żaden sposób ograniczony.

Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zobowiązania warunkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy wynoszą 23.374 tys. zł i dotyczą głównie zabezpieczeń kredytów i przedmiotów leasingu. Zostały one zaprezentowane przez jednostkę dominującą w pkt. 17 informacji dodatkowej.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych) oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2010 – 2012 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w tabeli:

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	120.079	114.554	81.638
Aktywa netto	tys. zł	65.834	59.438	55.186
Kapitał pracujący	tys. zł	34.685	36.807	38.890
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	161.133	114.649	99.621
Wynik netto	tys. zł	6.606	(-)10.245	7.252
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,8	1,8	2,7
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	45,2	48,1	32,4
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	181,0	217,9	290,1
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	64,5	59,4	72,7
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	4,1	-8,	7,3
Rentowność kapitału własnego	%	10,0	-17,2	13,1
Dźwignia finansowa		4,9	-8,0	5,2
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Cena rynkowa (kurs akcji) na dzień bilansowy		5,05	2,37	4,04
P/BV (cena rynkowa/wartość księgowa na 1 akcję)		1,46	1,19	2,00

Grupa Kapitałowa w analizowanym okresie ograniczyła zakres prowadzonej działalności, co znajduje potwierdzenie w obniżeniu potencjału gospodarczego mierzonego wartością sumy sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu). Suma aktywów i pasywów w 2012 roku uległa obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 28,7%. Aktywa trwale uległy zmniejszeniu o 34,5%, a obrotowe 26,6%.

Rzeczowe aktywa trwale – jako najistotniejsza pozycja aktywów trwałych systematycznie maleje, jak również ich udział w aktywach ogółem systematycznie spada. Na dzień bilansowy wartość aktywów trwałych wynosi 20.454 tys. zł i stanowią one 25,1% wartości aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy stanowią 74,9% wartości sumy aktywów. Największy w nich udział mają zapasy 46,1%, oraz aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 13,2%. W konsekwencji opisanych powyżej zjawisk, zmianie w porównaniu do lat poprzednich uległa elastyczność struktury finansowania majątku Grupy. Wskaźnik unieruchomienia środków ulegał obniżeniu w kolejnych 3 analizowanych latach z 35,7% na koniec 2010 roku, przez 27,3% na dzień bilansowy 2011 roku, i na koniec roku badanego osiągnął wartość 25,1%. Trwałość struktury finansowania w roku badanym wyniosła 72,7% i była wyższa o 13,3 punktu procentowego od wykazanej na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W strukturze pasywów Grupy przewagę posiada kapitał własny, który w roku badanym stanowił 67,6% sumy pasywów. Kapitał własny tworzony jest z wyniku finansowego netto wypracowanego w Grupie oraz z wartości uzyskanej ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W roku badanym wartość kapitału własnego ogółem uległa obniżeniu o 7,2% co jest spowodowane oddziaływaniem trzech głównych czynników: różnic kursowych z wyceny jednostek działających za granicą, bieżącego wyniku finansowego oraz sprzedaży jednostki zależnej tj. Prabos plus a.s. Wartość księgowa Grupy na koniec roku badanego wyniosła 55.186 tys. zł tj. mniej o 7,2% niż w roku poprzednim. Kapitał pracujący Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosił 38.890 tys. zł i był wyższy o 5,7% od wartości z roku 2011, głównie za sprawą zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych w analizowanym okresie spadła w porównaniu z końcem 2011 roku odpowiednio o 4 428 tys. zł i 24 236 tys. zł łącznie o 52,0%. Związane jest to przede wszystkim z eliminacją zobowiązań Prabos plus a.s. (sprzedaż w bieżącym roku jednostki zależnej).

W roku badanym wskaźnik płynności finansowej Grupy wzrósł o 0,9 punktu procentowego i wyniósł 2,7%.

W całym analizowanym okresie podstawowym źródłem całkowitych dochodów Grupy były przychody ze sprzedaży, które w roku badanym stanowiły 97,8% przychodów ogółem. Przychody ze sprzedaży w roku badanym były niższe 13,1% od wykazanych za rok 2011. Wartość kosztów rodzajowych uległa zwiększeniu o 16,1% w porównaniu do roku ubiegłego. W okresie badanym, jak i w latach ubiegłych, pozycją znaczącą tych kosztów były koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty wynagrodzeń, które wyniosły odpowiednio 51,8% i 18,0%.

Zysk osiągnięty przez Grupę z działalności operacyjnej wyniósł 7.372 tys. zł. Strata na działalności finansowej oraz podatek dochodowy spowodowały obniżenie wyniku netto Grupy z działalności kontynuowanej za rok obrotowy do poziomu 2.539 tys. zł. Po uwzględnieniu zysku na działalności zaniechanej, stanowiącej skutek wyłączenia danych finansowych spółki Prabos plus a.s. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień sprzedaży, zysk netto Grupy za rok obrotowy wyniósł 7.252 tys. zł. Istotny wpływ na wysokość zysku mają korekty wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące spółki Prabos plus a.s. za 2012 rok która była objęta odpisem aktualizującym za 2011 rok, w kwocie 14.008 tys. zł.

Struktura skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w roku badanym uległa zasadniczym zmianom w stosunku do roku poprzedniego. Działalność finansowa Grupy Kapitałowej była głównym źródłem dopływu środków pieniężnych do Spółki. Jednak jej wartość nie wystarczyła w roku badanym na pokrycie wydatków dotyczących działalności operacyjnej i inwestycyjnej powodując ujemne przepływy pieniężne w kwocie 9.245 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa raportu

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2009 roku, nr 162, poz. 1004), obejmującą sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz obliczenia udziałów nie sprawujących kontroli.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które nie zostałyby usunięte.

2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W związku z zawartą umową warunkową sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. w dniu 15 maja 2012 roku dane finansowe tej Spółki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie sporządzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 maja 2012 roku.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

W roku obrotowym 2007, w związku z wypełnieniem obowiązku określonego w art. 55 ust. 6a ustawy rachunkowości, Grupa Kapitałowa Protektor dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady (polityki) rachunkowości i przyjęła do stosowania zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w części opisowej dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok, jak i za lata poprzednie, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym

sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LZPS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie podjęło decyzję o otwarciu procesu likwidacji Spółki. W związku z tym dane finansowe LZPS sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok na dzień utraty kontroli.

W związku z zawartą umową warunkową sprzedaży akcji dane finansowe Spółki Prabos plus a.s. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie sporządzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 maja 2012 roku.

4.1. Kapitał własny, w tym udziały nie sprawujące kontroli

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Aktywa netto Grupy Kapitałowej Protektor zostały ustalone przy zachowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę.

Dane dotyczące kapitału własnego przedstawiono w notach dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym).

Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli został ustalony i zaprezentowany prawidłowo.

4.2. Wartość firmy jednostek zależnych

Jednostka dominująca nie wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok wartości firmy.

4.3. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

- udziałów i kapitałów w jednostkach zależnych,
- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- zysków zawartych w zapasach,
- obrotów z tytułu sprzedaży środków trwałych w Grupie Kapitałowej,
- dywidend otrzymanych od spółek zależnych,
- wyłączenia danych finansowych LZPS sp. z o.o. na dzień utraty kontroli nad Spółką,
- wyłączenia danych finansowych Prabos plus a.s. na dzień utraty kontroli nad Spółką w wyniku zawartej warunkowej umowy sprzedaży akcji.

Dokonane wyłączenia konsolidacyjne są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Poniższa tabela przedstawia syntetyczne ujęcie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych w zakresie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu):

Podstawowe wielkości bilansowe	Suma ze zbiorczego zestawienia	Wyłączenia i korekty	Wartość skonsolidowana
Wartości niematerialne	599	4.672	5.271
Rzeczowe aktywa trwałe	28.880	(-)14.468	14.412
Aktywa finansowe długoterminowe	22.847	(-)22.840	7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	764	0	764
Zapasy	42.816	(-)5.192	37.624
Należności krótkoterminowe	20.517	(-)9.741	10.776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.437	(-)709	1.728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	425	(-)173	252
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10.804	0	10.804
Razem aktywa	130.089	(-)48.451	81.638
Kapitał własny	66.784	(-)12.752	54.032
Udziały nie sprawujące kontroli	1.154	0	1.154
Zobowiązania długoterminowe	8.350	(-)4.192	4.158
Zobowiązania krótkoterminowe	53.801	(-)31.507	22.294
Razem pasywa	130.089	(-)48.451	81.638

Poniższa tabela przedstawia syntetyczne ujęcie wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat):

Podstawowe wielkości wynikowe	Suma ze zbiorczego zestawienia	Wyłączenia i korekty	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży	117.679	(-)18.058	99.621
Koszt własny sprzedaży	77.478	(-)16.188	61.290
Zysk brutto ze sprzedaży	40.201	(-)1.870	38.331
Koszty sprzedaży	10.703	(-)379	10.324
Koszty ogólnego zarządu	22.586	(-)2.029	20.557
Pozostałe przychody operacyjne	3.129	(-) 1.184	1.945
Pozostałe koszty operacyjne	2.792	(-)769	2.023
Zysk z działalności operacyjnej	7.249	123	7.372
Przychody finansowe	4.166	(-)3.890	276
Koszty finansowe	1.954	(-)1.017	937
Zysk przed opodatkowaniem	9.461	(-)2.750	6.711
Podatek dochodowy	4.228	(-)56	4.172
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5.233	(-)2.694	2.539
Zysk netto z działalności zaniechanej		4.713	4.713
Zysk netto	5.233	2.019	7.252

4.4. Sprzedaż akcji jednostki zależnej

W roku obrotowym w dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez Emitenta umowa sprzedaży akcji jednostki zależnej - spółki Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavcinie (Republika Czeska), stanowiących 100% - owy udział w kapitale zakładowym tejże jednostki zależnej oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego. Stronami umowy są PROTEKTOR S.A. i Jaroslav Palat, obywatel Republiki Czeskiej.

W dniu 16 lipca 2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające, w związku, z czym z dniem 16 lipca 2012 roku umowa sprzedaży z dnia 15 maja 2012 roku weszła w życie.

Wyniki finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego uwzględniają działalność zaniechaną związaną z utratą kontroli nad jednostką zależną, czyli wyłączenie danych finansowych Prabos plus a.s. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli nad Spółką. W związku z tym zgodnie z MSR 27 na dzień utraty kontroli, którym był 31 maja 2012 zostały:

- wyłączone aktywa w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli. Aktywa te zostały skorygowane o odpisy aktualizujące: należności w kwocie 5.667 tys. zł, zapasy w kwocie 6.699 tys. zł, wartości niematerialne oraz maszyny i urządzenia w łącznej kwocie 1.781 tys. zł,
- wyłączone zobowiązania w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli. Zobowiązania te zostały skorygowane o utworzone rezerwy uwarunkowane likwidacją obejmujące rezerwy: na wynagrodzenia, odprawy, koszty prawne i pozostałe koszty w łącznej kwocie 6.520 tys. zł oraz rezerwy na gwarancje (Technogroup) w wysokości 2.486 tys. zł.

W wyniku powyższych wyłączeń powstał ujemny kapitał własny jednostki Prabos plus a.s., który spowodował wzrost skonsolidowanego wyniku finansowego na działalności zaniechanej w 2012 roku o 4.713 tys. zł. Za rok poprzedni strata wyniosła 16.239 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej zostały zawarte w nocie numer 23 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor.

4.5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa sporządziła pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego: skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych), skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym), a także informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające) kompletnie i zgodnie z przepisami o rachunkowości, obowiązującymi Grupę Kapitałową. Stwierdzono wewnętrzną spójność pomiędzy poszczególnymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

5. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

IV. Uwagi końcowe

W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na rzetelność informacji wykazanych, w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej i Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, iż w ciągu badanego okresu w spółkach Grupy Kapitałowej Protektor nie zostały złamane przepisy prawa.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej podpis biegłego rewidenta.

Alina Szymańska, nr w rejestrze 5871
Biegły rewident Grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Lublin, dnia 26 kwietnia 2013 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2009-2011

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej (bilansów) na dzień: 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości sytuacji finansowej i wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów (rachunków zysków i strat) za lata: 2010, 2011, 2012.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych (rachunków przepływów pieniężnych) za lata: 2010, 2011, 2012.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał i zobowiązania) i podgrupy,
- b) rzobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy długoterminowe, zobowiązania długoterminowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe.

Tabela 1. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2010 (I)		31.12.2011 (II)		31.12.2012 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A K T Y W A								
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 819	35,7%	31 217	27,3%	20 454	25,1%	72,9%	65,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 186	31,0%	25 289	22,1%	14 412	17,7%	68,0%	57,0%
Nieruchomości inwestycyjne								
Wartości niematerialne	5 067	4,2%	5 384	4,7%	5 271	6,5%	106,3%	97,9%
Aktywa finansowe długoterminowe					7	0,0%		
Aktywa z tyt.odroczonego podatku doch.	566	0,5%	544	0,5%	764	0,9%	96,1%	140,4%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	77 260	64,3%	83 337	72,7%	61 184	74,9%	107,9%	73,4%
Zapasy	44 577	37,1%	40 690	35,5%	37 624	46,1%	91,3%	92,5%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozost. nal.	22 811	19,0%	20 584	18,0%	10 776	13,2%	90,2%	52,4%
- Należności z tyt. dostaw i usług	19 659	16,4%	17 534	15,3%	6 891	8,4%	89,2%	39,3%
Rozliczenia międzyokresowe	305	0,3%	287	0,3%	252	0,3%	94,1%	87,8%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	9 567	8,0%	10 972	9,6%	1 728	2,1%	114,7%	15,7%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			10 804,00	9,4%	10 804	13,2%		100,0%
Suma aktywów	120 079	100,0%	114 554	100,0%	81 638	100,0%	95,4%	71,3%
P A S Y W A								
Kapitał własny	64 189	53,5%	57 898	50,5%	54 032	66,2%	90,2%	93,3%
Kapitał podstawowy	9 572	8,0%	9 572	8,4%	9 572	11,7%	100,0%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 893	9,1%	13 740	12,0%	10 235	12,5%	126,1%	74,5%
Pozostałe kapitały	18 831	15,7%	23 473	20,5%	5 049	6,2%	124,7%	21,5%
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagraniczne	-1 954	-1,6%	3 982	3,5%	-83	-0,1%		202,1%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	26 847	22,4%	7 131	6,2%	29 259	35,8%	26,6%	410,3%
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 645	1,4%	1 540	1,3%	1 154	1,4%	93,6%	74,9%
Kapitał własny ogółem	65 834	54,8%	59 438	51,9%	55 186	67,6%	90,3%	92,8%
Zobowiązania długoterminowe	11 670	9,7%	8 586	7,5%	4 158	5,1%	73,6%	48,4%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	6 384	5,3%	3 758	3,3%			58,9%	
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	768	0,6%	427	0,4%	1 913	2,3%	55,6%	448,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	4 518	3,8%	4 401	3,8%	2 245	2,7%	97,4%	51,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 575	35,5%	46 530	40,6%	22 294	27,3%	109,3%	47,9%
Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 569	23,0%	30 184	26,3%	12 010	14,7%	109,5%	39,8%
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	14 741	12,3%	11 290	9,9%	9 517	11,7%	76,6%	84,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	265	0,2%	4 566	4,0%	762	0,9%	1723,0%	16,7%
Zobowiązania razem	54 245	45,2%	55 116	48,1%	26 452	32,4%	101,6%	48,0%
Suma pasywów	120 079	100,0%	114 554	100,0%	81 638	100,0%	95,4%	71,3%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (księgowa wartość grupy)	kapitał własny - dywidenda	65 834	59 438	55 186	90,3%	83,8%	92,8%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	77 504	68 024	59 344	87,8%	76,6%	87,2%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	34 685	36 807	38 890	106,1%	112,1%	105,7%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,8	1,8	2,7		0,9	0,9
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	0,8	0,7	0,6	-0,1	-0,2	-0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,2	0,2	0,1		-0,1	-0,1
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	45,2%	48,1%	32,4%	2,9	-12,8	-15,7
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	54,8%	51,9%	67,6%	-2,9	12,8	15,7
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	153,7%	190,4%	269,8%	36,7	116,1	79,4
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	55,1%	55,8%	36,4%	0,7	-18,7	-19,4
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	181,0%	217,9%	290,1%	36,9	109,1	72,2
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	64,5%	59,4%	72,7%	-5,1	8,2	13,3
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	35,7%	27,3%	25,1%	-8,4	-10,6	-2,2

Tabela 3. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów w tys. zł za lata: 2010, 2011, 2012 w tys. zł

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
Przychody ogółem	180 531	100,0%	119 360	100,0%	101 842	100,0%	66,1%	85,3%
Koszty ogółem	165 709	100,0%	105 908	100,0%	95 131	100,0%	63,9%	89,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	161 133	89,3%	114 649	96,1%	99 621	97,8%	71,2%	86,9%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	115 131	69,5%	71 012	67,1%	61 290	64,4%	61,7%	86,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	46 002	x	43 637	x	38 331	x	94,9%	87,8%
Pozostałe przychody operacyjne	18 383	10,2%	4 242	3,6%	1 945	1,9%	23,1%	45,9%
Koszty sprzedaży	13 225	8,0%	11 441	10,8%	10 324	10,9%	86,5%	90,2%
Koszty ogólnego zarządu	23 007	13,9%	19 769	18,7%	20 557	21,6%	85,9%	104,0%
Pozostałe koszty operacyjne	12 613	7,6%	3 203	3,0%	2 023	2,1%	25,4%	63,2%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	15 540	x	13 466	x	7 372	x	86,7%	54,7%
Przychody finansowe	1 015	0,6%	469	0,4%	276	0,3%	46,2%	58,8%
Koszty finansowe	1 733	1,0%	483	0,5%	937	1,0%	27,9%	194,0%
Zysk/(strata) brutto	14 822	x	13 452	x	6 711	x	90,8%	49,9%
Podatek dochodowy	4 912	x	5 119	x	4 172	x	104,2%	81,5%
Zysk (strata) netto z działaln. kontynuowanej	9 910	x	8 333	x	2 539	x	84,1%	30,5%
Działalność zaniechana		x	-3 304	x	4 713	x		
Zysk/Strata brutto za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x		x		x		
Zysk/Strata za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x	-3 304	x	4 713	x		
Zysk netto za rok obrotowy	6 606	x	-10 245	x	7 252	x		
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dom.	6 687	x	-10 079	x	7 546	x		
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-81	x	-166	x	-294	x		
Inne całkowite dochody za rok obrotowy	-2 190	x	6 264	x	-4 014	x		
Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagr.	-2 190	x	6 264	x	-4 014	x		
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	4 416	x	-3 981	x	3 238	x		

Tabela 4. Struktura i dynamika skonsolidowanych kosztów rodzajowych w tys. zł

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Amortyzacja	4 110	3,2%	2 088	2,5%	2 780	2,9%	50,8%	133,1%
2 Zużycie materiałów i energii	71 482	56,3%	41 894	50,9%	49 486	51,8%	58,6%	118,1%
3 Usługi obce	11 409	9,0%	13 914	16,9%	15 970	16,7%	122,0%	114,8%
4 Podatki i opłaty	1 095	0,9%	1 079	1,3%	1 407	1,5%	98,5%	130,4%
5 Wynagrodzenia	24 186	19,1%	15 434	18,8%	17 160	18,0%	63,8%	111,2%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 652	5,2%	3 679	4,5%	4 156	4,4%	55,3%	113,0%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	7 929	6,3%	4 225	5,1%	4 567	4,8%	53,3%	108,1%
Razem koszty rodzajowe	126 863	100,0%	82 313	100,0%	95 526	100,0%	64,9%	116,1%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	4,1%	-8,9%	7,3%	-13,0	3,2	16,2
2	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	5,5%	-8,9%	8,9%	-14,4	3,4	17,8
3	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	5,1%	-9,2%	7,9%	-14,3	2,8	17,1
4	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	10,0%	-17,2%	13,1%	-27,2	3,1	30,3
5	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	4,9	-8,0	5,2	-12,9	0,3	13,2
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
6	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	1,4	1,0	1,0	-0,4	-0,4	
7	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	3,7	3,1	3,9	-0,6	0,2	0,8
8	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	147	216	173	146,2%	117,5%	80,4%

Tabela 6. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2010 (I), 2011 (II), 2012 (III) w tys. zł

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Zysk/strata brutto	11 353	101,3%	-3 535	-34,0%	11 948	-862,7%		
II. Korekty o pozycje:	-143	-1,3%	13 936	134,0%	-13 333	962,7%	9945,5%	
Amortyzacja	4 846	43,2%	3 656	35,2%	2 869	-207,1%	75,4%	78,5%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych								
Odsutki i dywidendy	521	4,6%	493	4,7%	342	-24,7%	94,6%	69,4%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-37	-0,3%	-1 962	-18,9%	-323	23,3%		16,5%
Zmiana stanu należności	-313	-2,8%	-1 449	-13,9%	5 721	-413,1%	462,9%	594,8%
Zmiana stanu zapasów	-5 498	-49,0%	1 240	11,9%	-5 347	386,1%	222,6%	
Zmiana stanu zobowiązań	8 691	77,5%	12 609	121,2%	-8 514	614,7%	54,9%	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 049	-27,2%			257	-18,6%	200,0%	
Podatek dochodowy zapłacony	-4 708	-42,0%	-5 344	-51,4%	-4 405	318,1%	86,5%	117,6%
Utrata kontroli nad aktywami netto jedn. zal.					1 016	-73,4%		
Pozostałe	-596	-5,3%	956	9,2%	1 306	-94,3%		63,4%
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	11 210	100,0%	10 401	100,0%	-1 385	100,0%	92,8%	
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	58	-2,3%	2 142	-105,0%	701	-7,2%	3693,1%	32,7%
Nabycie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-2 571	-102,3%	-4 015	196,8%	-9 906	102,0%	43,8%	
Sprzedaż aktywów finansowych					199	-2,0%		
Nabycie aktywów finansowych								
Dywidendy i odsutki otrzymane								
Utrata kontroli nad sr. pien. jedn. zal.								
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-2 513	x	-2 040	x	-709	7,3%	81,2%	424,6%
Wpływy z tyt. emisji akcji								
Splata zob. z tyt. leasingu finansowego	-387	5,4%	-361	5,2%	-211	-11,4%	106,7%	141,6%
Wpływy z tyt. zaciągnięcia poz./kredytów	1 989	-28,0%	11 860	-171,4%	6 273	338,2%	596,3%	52,9%
Splata pożyczek/kredytów	-8 140	114,6%	-18 021	260,4%	-3 226	-173,9%		182,1%
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.								
Odsutki zapłacone	-557	7,8%	-387	5,6%	-978	-52,7%	130,5%	
Prowizje bankowe								
Pozostałe	-6	0,1%	-12	0,2%	-3	-0,2%		175,0%
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-7 101	x	-6 921	x	1 855	x	97,5%	226,8%
IV. Zmiana stanu netto środków pieniężnych	1 596	x	1 440	x	-9 245	x	90,2%	

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej przepływy pien. netto-wpływy inv. i fin.	99,5%	42,6%	-27,3%	-56,9	-126,8	-69,9
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przepływy z działalności operacyjnej	58,9%	-98,5%	-523,6%	-157,4	-582,5	-425,1
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przepływy z działalności operacyjnej spłata zobowiązań z tytułu świadczeń w wydatki na w.n.i i rzeczowe aktywa trwałe	89,2%	45,6%	-9,7%	-43,6	-98,9	-55,3
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży -poz.przych.operac.	6,2%	8,7%	-1,4%	2,5	-7,6	-10,1