

# **GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR**



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
przyjętych do stosowania w UE  
za okres 01.01.2010 do 31.12.2010r.**

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

**kwiecień 2011 rok**

## **SPIS TREŚCI**

<i>1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans).....</i>	<i>5</i>
<i>2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) .....</i>	<i>7</i>
<i>3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych) .....</i>	<i>9</i>
<i>4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) .....</i>	<i>11</i>
<i>5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>13</i>
<i>6. Założenie kontynuacji działania (wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) .....</i>	<i>43</i>
<i>7. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</i>	<i>58</i>
<i>8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>67</i>

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

PAWEŁ STRĄCZYŃSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim „Doradca” Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o., posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełnia warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii oraz uzupełniającego ją raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PAWEŁ STRĄCZYŃSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

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

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>42 819</b>	<b>44 246</b>
Wartości niematerialne	2,3	5 067	4 709
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	37 186	38 784
Nieruchomości inwestycyjne		-	8
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności długoterminowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	566	745
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>77 260</b>	<b>69 865</b>
Zapasy	7	44 577	39 657
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	19 659	19 389
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		19 659	19 389
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		779	613
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	2 373	2 055
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		2 373	2 055
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	9 567	7 970
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	305	181
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>120 079</b>	<b>114 111</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>22</b>	<b>65 834</b>	<b>61 419</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej</b>		<b>64 189</b>	<b>59 446</b>
Kapitał podstawowy	12	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13	10 893	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		(1 954)	(832)
Pozostałe kapitały	13	18 831	16 099
Niepodzielony wynik finansowy		26 847	23 714
- zysk (strata) z lat ubiegłych		20 160	19 122
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		6 687	4 592
<b>Udziały nie sprawujące kontroli</b>	<b>14</b>	<b>1 645</b>	<b>1 973</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>54 245</b>	<b>52 692</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 670</b>	<b>13 490</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	6 384	7 943
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		6 384	7 943
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	294	291
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	41	177
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		41	177
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 518	4 774
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	433	305
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>42 575</b>	<b>39 202</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	14 741	14 008
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		14 741	14 008
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	265	252
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	16 096	15 563
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		16 096	15 563
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 165	677
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	6 992	4 149
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		6 992	4 149
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	797	5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 459	4 349
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	60	199
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do Sprzedaży		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>120 079</b>	<b>114 111</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)

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

Wyszczególnienie	Noty	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1, 19</b>	<b>160 258</b>	<b>174 764</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	19	130 703	158 326
Przychody ze sprzedaży usług	19	854	1 976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	28 701	14 462
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1, 19</b>	<b>(120 666)</b>	<b>(135 055)</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
Koszt sprzedanych produktów	19	(95 272)	(119 172)
Koszt sprzedanych usług	19	(901)	(2 013)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(24 493)	(13 870)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>39 592</b>	<b>39 709</b>
Koszty sprzedaży	19	(18 471)	(19 192)
Koszty ogólnego zarządu	21	(12 245)	(12 588)
Pozostałe przychody operacyjne	19	12 595	4 107
Pozostałe koszty operacyjne	19	(9 312)	(3 503)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 159</b>	<b>8 533</b>
Przychody finansowe	19	997	1 938
Koszty finansowe	19	(1 803)	(2 655)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>11 353</b>	<b>7 816</b>
Podatek dochodowy	18	(4 747)	(3 183)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 606</b>	<b>4 633</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		-	-
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 606</b>	<b>4 633</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>6 687</b>	<b>4 592</b>
- akcjonariuszom mniejszościowym		<b>(81)</b>	<b>41</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		(2 190)	(2 562)
- różnice kursowe z przeliczenia		(2 190)	(2 562)
- podatek dochodowy		-	-
<b>Całkowite dochody razem:</b>		<b>4 416</b>	<b>2 071</b>
<b>Całkowite dochody razem przypadające:</b>			-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		4 744	2 111
- akcjonariuszom mniejszościowym		(328)	(40)

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

---

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 687	4 592
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 687	4 592
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,35	0,24
- rozwodniony	0,35	0,24
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,35	0,24
- rozwodniony	0,35	0,24



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH)

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>11 353</b>	<b>7 816</b>
<b>Korekty:</b>	<b>5 654</b>	<b>6 419</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	53	37
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 793	5 598
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(37)	41
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	845	745
Otrzymane odsetki	-	(2)
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>17 007</b>	<b>14 235</b>
Zmiana stanu zapasów	(5 498)	9 016
Zmiana stanu należności	(313)	(5 346)
Zmiana stanu zobowiązań	8 691	1 383
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 049)	(735)
Inne korekty	(596)	(2 315)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>16 242</b>	<b>16 238</b>
Zapłacone odsetki	(324)	(302)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 708)	(3 283)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 210</b>	<b>12 653</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(378)	(28)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 193)	(2 877)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	58	872
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	(2 502)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	2
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 513)</b>	<b>(4 533)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 989	4 015
Spłaty kredytów i pożyczek	(8 140)	(3 492)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(387)	(1 714)
Odsetki zapłacone	(557)	(457)
Inne korekty	(6)	(177)
Dywidendy wypłacone	-	(977)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 101)</b>	<b>(2 802)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 596</b>	<b>5 318</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>7 971</b>	<b>2 653</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	71
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>9 567</b>	<b>8 042</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)**

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

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM )W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>		<b>9 572</b>	<b>26 992</b>	<b>(832)</b>	<b>23 714</b>	<b>59 446</b>	<b>1 973</b>	<b>61 419</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>9 572</b>	<b>26 992</b>	<b>(832)</b>	<b>23 714</b>	<b>59 446</b>	<b>1 973</b>	<b>61 419</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	(475)	(1 122)	(346)	(1 943)	(247)	(2 190)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym</b>		-	<b>(476)</b>	<b>(1 122)</b>	<b>(346)</b>	<b>(1 944)</b>	<b>(247)</b>	<b>(2 191)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	-	-	6 687	6 687	(81)	6 606
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2010 Roku</b>		-	<b>(476)</b>	<b>(1 122)</b>	<b>6 341</b>	<b>4 743</b>	<b>(328)</b>	<b>4 415</b>
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	(89)	-	89	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	3 298	-	(3 298)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2010 roku</b>		<b>9 572</b>	<b>29 724</b>	<b>(1 954)</b>	<b>26 847</b>	<b>64 189</b>	<b>1 645</b>	<b>65 834</b>

## NOTA NR 1

### SEGMENTY OPERACYJNE

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

- a. Grupa Kapitałowa Abeba
- b. Prabos plus a.s.
- c. PROTEKTOR S.A.
- d. LZPS sp. z o.o.

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

**Tabela nr 1.1**

**SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	LZPS sp. z o.o.	RAZEM	Wyłączenia konsoli- dacyjne	Wartość skonsoli- dowana
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
<b>Przychody ogółem</b>	81 803	53 712	28 432	19 532	183 479	(23 221)	160 258
Sprzedaż na zewnątrz	81 293	53 691	25 274	-	160 258	-	160 258
Sprzedaż między segmentami	510	21	3 158	19 532	23 221	(23 221)	-
<b>Koszty ogółem</b>	54 156	47 222	23 569	18 571	143 518	(22 852)	120 666
<b>Wynik segmentu</b>	27 647	6 490	4 863	961	39 961	(369)	39 592
Koszty nieprzypisane	(15 864)	(6 256)	(2 218)	(4 304)	(28 642)	1 209	(27 433)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	11 783	234	2 645	(3 343)	11 319	840	12 159
Przychody finansowe	20	713	3 136	4	3 873	(2 876)	997
Koszty finansowe	(228)	(1 199)	(524)	(130)	(2 081)	278	(1 803)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	11 575	(252)	5 257	(3 469)	13 111	(1 759)	11 353
Podatek dochodowy	(4 708)	(10)	(212)	165	(4 765)	18	(4 747)
<b>Wynik netto</b>	6 867	(262)	5 045	(3 304)	8 346	(1 741)	6 606
<b>Aktywa ogółem</b>	41 777	45 685	67 826	14 241	169 529	(49 451)	120 078
Aktywa segmentu	40 375	45 677	19 909	9 476	115 437	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	41 657	-	41 657	(41 657)	-
w tym znak towarowy	-	-	-	-	-	4 672	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(31)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 402	8	6 260	4 765	12 435	(12 435)	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 001	1 397	476	919	4 793	-	4 793
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	19	34	-	-	53	-	53

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

**Tabela nr 1.2**

**SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU**

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 1.3

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie			
Wyniki finansowe segmentów za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Przychody ogółem	45 964	68 302	33 623	35 154	436	(23 221)	160 258
Koszty ogółem	40 483	47 632	26 910	28 227	266	(22 852)	120 666
Wynik segmentu	5 481	20 670	6 713	6 927	170	(369)	39 592
Koszty nieprzypisane	x	X	x	x	x	x	(27 433)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	X	x	x	x	x	-
Wynik z działalności operacyjnej	x	X	x	X	x	x	12 159
Przychody finansowe	x	X	x	x	x	x	997
Koszty finansowe	x	X	x	x	x	x	(1 803)
Wynik przed opodatkowaniem	x	X	x	x	x	x	11 353
Podatek dochodowy	x	X	x	x	x	x	(4 747)
Wynik netto	x	X	x	x	x	x	6 606

Tabela nr 1.4

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

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie			
Wyniki finansowe segmentów za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Przychody ogółem	21 759	84 093	36 969	33 500	303	(1 860)	174 764
Koszty ogółem	18 677	62 072	29 687	26 633	249	(2 263)	135 055
Wynik segmentu	3 082	22 021	7 282	6 867	54	403	39 709
Koszty nieprzypisane	x	X	x	x	x	x	(31 176)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	X	x	x	x	x	-
Wynik z działalności operacyjnej	x	X	x	x	x	x	8 533
Przychody finansowe	x	X	x	x	x	x	1 938
Koszty finansowe	x	X	x	x	x	x	(2 655)
Wynik przed opodatkowaniem	x	X	x	x	x	x	7 816
Podatek dochodowy	x	X	x	x	x	x	(3 183)
Wynik netto	x	X	x	x	x	x	4 633

## NOTA NR 2

### WARTOŚCI NIEMATERIALNE

**Tabela nr 2.1**  
**WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2009 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	4 672	-	4 672	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	82	-	37	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	175	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 929</b>	<b>-</b>	<b>4 709</b>	<b>-</b>
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	138	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-	-
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>5 067</b>	<b>-</b>	<b>4 709</b>	<b>-</b>
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>5 067</b>	<b>-</b>	<b>4 709</b>	<b>-</b>

**Tabela nr 2.2**  
**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**  
**(Z POMIENIENIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>4 672</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 709</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	93	-	187	<b>280</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(49)	-	(12)	<b>(61)</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	1	-	-	<b>1</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b>	<b>4 672</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>4 929</b>



*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**Tabela nr 2.3**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>3 504</b>	-	<b>57</b>	-	-	<b>3 561</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	1 168	-	-	-	-	<b>1 168</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	17	-	-	<b>17</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(4)	-	-	<b>(4)</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(35)	-	-	<b>(35)</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	2	-	-	<b>2</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>4 672</b>	-	<b>37</b>	-	-	<b>4 709</b>

**Tabela nr 2.4**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU  
(Z POMIENIENIEM WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 672	-	210	-	-	4 882
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	(173)	-	-	(173)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 672</b>	-	<b>37</b>	-	-	<b>4 709</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2010 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 672	-	240	-	187	5 099
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	(158)	-	(12)	(170)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 672</b>	-	<b>82</b>	-	<b>175</b>	<b>4 929</b>

- a) pozostałe wartości niematerialne;

*Nie występują.*

- b) powody dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz sposób ustalenia wartości odzyskiwanej wartości niematerialnych;

*W 2010 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pozycji wartości niematerialnych.*

- c) segmenty w których wystąpiło zjawisko utraty wartości niematerialnych;

*Nie dotyczy*

- d) okresy użytkowania lub stosowane stawki amortyzacji ( w podziale na poszczególne grupy aktywów):

*Wartości niematerialne amortyzuje się zgodnie z oszacowanym okresem ekonomicznej użyteczności, w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.*

- e) stosowane metody amortyzacji (na poszczególne grupy aktywów);

*Spółka stosuje metodę liniową przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji.*

- f) wartości bilansowe wartości niematerialnych, do których tytuł prawny jednostki gospodarczej podlega ograniczeniu oraz wartości bilansowe wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań (na poszczególne grupy aktywów);

*Nie dotyczy*

- g) kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych;

*Nie dotyczy*

- h) kwota nakładów na badania i rozwój ujętych jako koszt w danym okresie;

*Nie dotyczy*

- i) opis wszelkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych i prawnych, które znajdują się nadal w użyciu.

*W skład wartości niematerialnych i prawnych w pełni zamortyzowanych, znajdujących się nadal w użyciu na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodzi programy komputerowe.*

Do wartości niematerialnych dołączona została wartość znaków towarowych przejętej firmy ABEBA Spezialschuh – Ausstatter GmbH. Wartość ta została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1 249 015 EUR. Do przeliczenia na PLN zastosowano kurs kupna banku wiodącego na dzień nabycia – 3,7402. Wartość w PLN wynosi 4 671 566 PLN.

### **NOTA NR 3**

#### **WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

##### **Ustalenie wartości firmy ABEBA na dzień nabycia 75% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba.**

PROTEKTOR S.A. w 2007 roku zakupił 75 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 16 195 tys. PLN.

Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto Grupy Kapitałowej Abeba wynosiły 19 656 tys. PLN.

Wartość aktywów przypadających jednostce dominującej wyniosła 75% wartości 19 656 tys., to jest 14 742 tys. PLN.

Aktywa netto przypadające na grupę kapitałową : 14 742 tys. PLN.

Aktywa netto przypadające na udziały nie sprawujące kontroli: 4 914 tys. PLN.

Wartość ABEBA z konsolidacji: 16 195 tys. – 14 742 tys. = 1 453 tys. PLN.

Na wartość spółek Grupy Abeba w znacznym stopniu składała się z wartości znaków towarowych.

Wartość ta została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1 249 015 EUR. Do przeliczenia na PLN zastosowano kurs kupna banku wiodącego, tzn. Banku Millennium S.A. na dzień nabycia – 3,7402 PLN/EUR. Wartość w PLN wynosi 4 672 tys. PLN. 75% wartości znaku towarowego tj. 3 504 tys. PLN wyłączono z wartości firmy ABEBA z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 2 051 PLN została odniesiona na wynik finansowy.

#### **Ustalenie wartości firmy ABEBA na dzień nabycia pozostałych 25% udziałów Grupy Kapitałowej Abeba.**

PROTEKTOR S.A. w 2009 roku zakupił 25 % udziałów Grupy Kapitałowej Abeba za kwotę 6 645 tys. PLN.

Na dzień nabycia pozostałych 25% udziałów wartość godziwa aktywów netto ABEBA wynosiły 26 707 tys. PLN.

Wartość dokupionych przez jednostkę dominującą aktywów wyniosła 25% wartości 26 707 tys., to jest 6 677 tys. PLN.

Wartość ABEBA z konsolidacji: 6 645 tys. – 6 677 tys. = (32) tys. PLN.

25% wartości znaku towarowego tj. 1 168 tys. PLN wyłączono z wartości firmy ABEBA z konsolidacji oraz włączono do wartości niematerialnych. Zgodnie z § 56 MSSF 3 powstała z tego tytułu nadwyżka w kwocie 1 200 tys. PLN została odniesiona na wynik finansowy.

#### **Ustalenie wartości firmy PRABOS na dzień nabycia.**

PROTEKTOR S.A. w 2007 roku zakupiła 100 % udziałów firmy PRABOS za kwotę: 14 008 tys. PLN.

Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto PRABOS wynosiła: 16 383 tys. PLN.

Wartość PRABOS pochodząca z konsolidacji wyniosła 14 008 tys. zł – 16 383 tys. zł = - 2 375 tys. PLN.

Zgodnie z § 56 MSSF 3 kwota - 2 375 tys. PLN została odniesiona na wynik finansowy.

#### **NOTA Nr 4**

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Tabela nr 4.1**  
**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO**  
**31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Grunty	2 959	2 951
Budynki i budowle	21 796	22 075
Maszyny i urządzenia	9 377	10 570
Środki transportu	797	966
Pozostałe środki trwałe	1 963	2 219
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>36 892</b>	<b>38 781</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	294	3
Zaliczki na środki trwałe	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>37 186</b>	<b>38 784</b>
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>37 186</b>	<b>38 784</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

**Tabela nr 4.2**

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU  
( Z POMIENIENIEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>2 954</b>	<b>22 706</b>	<b>11 906</b>	<b>1 825</b>	<b>2 780</b>	<b>42 171</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	114	2 715	347	-	3 176
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	190	262	-	452
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(57)	(815)	-	(872)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(12)	(3)	-	(15)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(276)	(1 153)	(409)	(52)	(1 890)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(410)	(2 818)	(223)	(512)	(3 963)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	(3)	(58)	(202)	(19)	4	(278)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>2 951</b>	<b>22 076</b>	<b>10 569</b>	<b>965</b>	<b>2 220</b>	<b>38 781</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>2 951</b>	<b>22 076</b>	<b>10 569</b>	<b>965</b>	<b>2 220</b>	<b>38 781</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu wniesie. aportu do LZPS sp. z o.o. (-)	-	-	(2 144)	(12)	-	(2 156)
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	164	3 983	129	559	4 835
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	244	65	-	309
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	(23)	-	(23)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(269)	(993)	(112)	-	(1 374)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(269)	(1 938)	(207)	(654)	(3 068)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	8	202	(205)	9	-	14
Pozostałe zmiany	-	(108)	(139)	(17)	(162)	(426)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku</b>	<b>2 959</b>	<b>21 796</b>	<b>9 377</b>	<b>797</b>	<b>1 963</b>	<b>36 892</b>

**Tabela nr. 4.3**

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU  
( Z POMIENIENIEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 951	23 402	16 317	2 467	2 794	47 931
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 326)	(5 748)	(1 502)	(574)	(9 150)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 951</b>	<b>22 076</b>	<b>10 569</b>	<b>965</b>	<b>2 220</b>	<b>38 781</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2010 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 959	23 506	14 938	1 398	3 261	46 062
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 710)	(5 561)	(601)	(1 298)	(9 170)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 959</b>	<b>21 796</b>	<b>9 377</b>	<b>797</b>	<b>1 963</b>	<b>36 892</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**Tabela nr 4.4**

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE OD  
01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość odpisów na dzień 01.01.2010 roku</b>	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	-	269	993	112	-	1 374
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość odpisów na dzień 31.12.2010 roku</b>	-	<b>269</b>	<b>993</b>	<b>112</b>	-	<b>1 374</b>

Wykaz wszystkich zobowiązań zabezpieczanych na majątku Grupy Kapitałowej Protektor zostały ujęte w nocie nr 10 opisującej zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz pkt. 19 informacji dodatkowej.

a) pozostałe środki trwałe

*W skład pozostałych środków trwałych wchodzi przyrządy, narzędzia, ruchomości i wyposażenie biurowe, barakowozy, domki kempingowe, spektrometry, mikroskopy i inne narzędzia oraz wyposażenie produkcyjne.*

b) Informacja o zastawieniu rzeczowych aktywów trwałych Emitenta jako zabezpieczenie zobowiązania oraz kwoty ograniczeń.

*Powyższe zagadnienie zostało opisane w Informacji Dodatkowej w pkt. 19. oraz w nodzie numer 10.*

c) wartość bilansowa czasowo nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych.

*Nie dotyczy.*

d) kwoty nakładów poniesionych na konto rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy.

*Nie dotyczy.*

## NOTA Nr 5

### INWESTYCJE FINANSOWE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Tabela nr 5.1

#### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Grupa Kapitałowa Abeba	31 719	2 735	10 058	41 777	81 595	6 948
Prabos plus a.s.	16 708	7 361	28 997	45 685	53 226	(262)
LZPS sp. z o.o.	1 529	6 170	12 712	14 241	19 406	(3 304)

## NOTA Nr 6

### NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 6.1

#### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2010 roku	19 795	19 603
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(136)	(214)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>19 659</b>	<b>19 389</b>

Tabela nr 6.2

#### POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Razem pozostałe należności	3 295	2 005
Odpisy aktualizujące wartości pozostałych należności	(922)	-
<b>Pozostałe należności ogółem, z tego</b>	<b>2 373</b>	<b>2 055</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 373	2 055

Tabela nr 6.3

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>214</b>	<b>179</b>
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	968	208
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(124)	(147)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	(26)
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 058</b>	<b>214</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 6.4

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU-  
STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	2 654	-	2 651
EUR	2 256	8 590	2 837	11 329
USD	-	-	-	-
CZK	70 638	10 788	49 243	7 464
GBP	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>22 032</b>	<b>x</b>	<b>21 444</b>

Tabela nr 6.5

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 940</b>	<b>605</b>
Od jednostki dominującej	5 319	2
Od jednostek zależnych	606	603
Od jednostek współzależnych	15	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>2 904</b>	<b>62</b>
Od jednostki dominującej	-	62
Od jednostek zależnych	2 904	-
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>8 844</b>	<b>667</b>

Tabela nr 6.6

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>13 607</b>	<b>9 045</b>
- do 1 miesiąca	6 882	7 795
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 754	943
- powyżej 6 miesięcy do roku	4 883	109
- powyżej roku	224	412
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(136)	(214)
<b>Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	-
- powyżej roku	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Należności przeterminowane brutto	13 743	9 259
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(136)	(214)
Należności przeterminowane netto	13 607	9 045

## NOTA Nr 7

### ZAPASY

Tabela nr 7.1

#### STRUKTURA ZAPASOW NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Materiały	20 110	17 151
Produkcja w toku	5 689	3 545
Wyroby gotowe	9 580	9 223
Towary	9 148	9 738
Zaliczki na dostawy	50	-
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>44 577</b>	<b>39 657</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Informacja na temat odpisów aktualizujących zapasy znajduje się w pkt. 12 informacji dodatkowej.

## NOTA NR 8

### ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Tabela nr 8.1

#### KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Opłacone ubezpieczenie - PROTEKTOR S.A.	37	34
Abonamenty LEX - PROTEKTOR S.A.	7	6
Ogłoszenia prasowe - PROTEKTOR S.A.	-	1
Inne (Grupa Kapitałowa Abeba)	44	26
Inne (Prabos plus a.s.)	217	114
<b>Razem</b>	<b>305</b>	<b>181</b>

## NOTA NR 9

### AKTYWA FINANSOWE

Tabela nr 9.1

#### POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-



*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
<b>Razem aktywa finansowe</b>	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

**Tabela nr 9.2**  
**AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ**  
**31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Akcje i udziały	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<b>Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

**Tabela nr 9.3**  
**ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
Nabycie	-	-
Wycena odniesiona na kapitał	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-)	-	-
Inne zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

**Tabela nr 9.4**  
**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kasa	76	73
Rachunek bankowy	9 332	7 171
Pozostałe	159	726
<b>Razem</b>	<b>9 567</b>	<b>7 970</b>

## NOTA NR 10

### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

**Tabela nr 10.1**  
**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kredyty	<b>19 600</b>	<b>19 069</b>
Pożyczki	1 525	2 882
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	559	543
Inne zobowiązania finansowe	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>21 684</b>	<b>22 494</b>
- długoterminowe	6 678	8 234
- krótkoterminowe	15 006	14 260

**Tabela nr 10.2**

**KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa (nominalna)
KREDYT BANK S.A. - kredyt inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	3 979	WIBOR 1M +1,45 p.p.
KREDYT BANK S.A. - kredyt obrotowy - PROTEKTOR S.A.	2 166	WIBOR O/N +2,4 p.p.
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	1 305	1M PRIBOR+1,15%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	360	1M PRIBOR+1,15%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	1 768	1M EURIBOR+2,2%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	4 701	1M PRIBOR+1,9%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	1 913	1M PRIBOR+1,9%
UNC a.s. - Prabos plus a.s.	1 419	BLR NOTICE
BRE BANK S.A. - kredyt w rachunku bieżącym - LZPS sp. z o.o.	989	WIBOR O/N + 2 % p.a.
BRE BANK S.A. - kredyt odnawialny - LZPS sp. z o.o.	1 000	WIBOR 1 m + 2,0 % p.a.
<b>Kredyty razem</b>	<b>19 600</b>	<b>X</b>

**Tabela nr 10.3**

**POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna
KBC - dotyczy Inform Brill GmbH	1 525	2,76%
<b>Pożyczki razem</b>	<b>1 525</b>	<b>X</b>

**Tabela nr 10.4**

**STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	14 741	14 008
Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 384	7 943
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	3 738	2 166
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	2 646	5 777
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>21 125</b>	<b>21 951</b>

**Tabela nr 10.5**

**KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010 wartość w walucie	na dzień 31.12.2010 wartość w PLN	na dzień 31.12.2009 wartość w walucie	na dzień 31.12.2009 wartość w PLN
PLN	-	8 134	-	5 964
EUR	810	3 293	2 185	9 227
USD	-	-	-	-
CZK	59 825	9 698	42 407	6 760
MDL	-	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>x</b>	<b>21 125</b>	<b>x</b>	<b>21 951</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

**Tabela nr 10.6**

**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
KREDYT BANK SA - kredyt inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	6 485	-	2 646	-	31.12.2013	Hipoteka zwykła w kwocie 4 547 tys. PLN; Hipoteka kaucyjna w kwocie 1137 tys. PLN; Weksel własny in blanco. Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
KBC-Bank - Inform Brill GmbH	4 473	-	305	-	03/2013	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
KB,a.s. - kredyt inwestycyjny – Prabos plus a.s.	3 509	21 650	1 305	8 050	31.07.2013	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
KB,a.s. - kredyt inwestycyjny – Prabos plus a.s.	973	6 000	360	2 220	12.09.2012	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
KB, a.s. - kredyt inwestycyjny- Prabos plus a.s.	1 869	460	1 768	435	30.12.2012	Zastaw należności
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>6 384</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**Tabela nr 10.7**

**KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
KREDYT BANK SA - kredyt inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	1 327	-	1 334	-	31.12.2011	Hipoteka zwykła w kwocie 4 547 tys. PLN; Hipoteka kaucyjna w kwocie 1 137 tys. PLN; Weksel własny in blanco.
KREDYT BANK SA - kredyt obrotowy - PROTEKTOR S.A.	4 000	-	2 165	-	14.02.2011	Hipoteka kaucyjna w kwocie 4400 tys. PLN i weksel własny in blanco
KBC - Bank - Inform Brill GmbH	-	-	1 220	-	kwartalnie	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
KB a.s. - Prabos plus a.s.	5 674	35 000	4 701	29 000	25.03.2011	Zastaw należności
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	1 913	11 800	1 913	11 799	31.01.2011	Zastaw należności
Uni Credit Bank a.s. - Prabos plus a.s.	1 621	10 000	1 419	8 757	29.04.2011	Zastaw należności
BRE BANK S.A. - kredyt w rachunku bieżącym - LZPS sp. z o.o.	1 000	PLN	989	-	30.06.2011	Weksel własny in blanco, poręczenie przez PROTEKTOR S.A., przyznane środki pieniężne z kredytu odnawialnego złotowego,
BRE BANK S.A. - kredyt odnawialny w PLN - LZPS sp. z o.o.	1 000	PLN	1 000	-	30.09.2011	Weksel własny in blanco, poręczenie przez PROTEKTOR S.A., hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 1.300 tys. PLN
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>14 741</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**NOTA NR 11**

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

**Tabela nr 11.1**

**POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tyt. nabycia Prabos plus a.s.	-	-
Zobowiązania z tyt. Leasingu	559	543
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>559</b>	<b>543</b>
- część długoterminowa	294	291
- część krótkoterminowa	265	252

**Tabela nr 11.2**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ NA 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
	opłaty minimalne	opłaty minimalne
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego		
Płatne w okresie do 1 roku	446	470
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	856	991
Płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>1 302</b>	<b>1 461</b>
Koszty finansowe	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>1 302</b>	<b>1 461</b>

**Tabela nr 11.3**

**PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Opel Vectra - PROTEKTOR S.A.	-	-	15	-	15
Wózek widłowy - PROTEKTOR S.A.	-	-	17	-	17
Formy - PROTEKTOR S.A.	-	95	-	-	95
Opel Insignia - PROTEKTOR S.A.	-	-	67	-	67
Opel Astra II - PROTEKTOR S.A.	-	-	27	-	27
Opel Astra II - PROTEKTOR S.A.	-	-	27	-	27
Opel Astra III - PROTEKTOR S.A.	-	-	34	-	34
Opel Astra III - PROTEKTOR S.A.	-	-	34	-	34
Pallet rack - dotyczy Grupy Kapitałowej Abeba	-	510	-	-	510
LS 1101700421 - kompresory - dotyczy Prabos plus a.s.	-	61	-	-	61
LS 1301907443 - samochód - dotyczy Prabos plus a.s.	-	-	53	-	53
LS 1551730152 - formy - dotyczy Prabos plus a.s.	-	144	-	-	144
LS 1551730269 - formy - dotyczy Prabos plus a.s.	-	79	-	-	79
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	-	<b>889</b>	<b>274</b>	-	<b>1 163</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

**Tabela 11.4**

**UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
1	Prime Car Management S.A. ( Opel Vectra)	24762	77	77	PLN	31.07.2011	17	14	3
2	Kredyt Lease S.A.( wózek widłowy)	3121/07/2008/L O	42	42	PLN	30.06.2012	15	10	5
3	Europejski Fundusz Leasingowy (Formy)	13625ILV	190	190	PLN	30.04.2013	102	42	60
4	Prime Car Management S.A. ( Opel Insignia)	29305	100	100	PLN	21.04.2012	48	29	19
5	Prime Car Management S.A. (Opel Astra II )	30068	38	38	PLN	21.06.2012	20	13	7
6	Prime Car Management S.A. (Opel Astra II )	30109	38	38	PLN	21.06.2012	20	13	7
7	Prime Car Management S.A. (Opel Astra III )	31929	43	43	PLN	29.11.2011	28	14	14
8	Prime Car Management S.A. (Opel Astra III )	31930	43	43	PLN	29.11.2011	28	14	14
9	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1101700421	187	-	-	5.3.2011	13	13	-
10	RCI Financial Services, s.r.o.	1301907443	68	-	-	5.3.2013	53	-	53
11	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1551730152	165	-	-	5.6.2013	140	-	140
12	UniCredit Leasing CZ, a.s. LGS	1551730269	89	22	EUR	5.6.2013	75	-	75
13	Leasinggesellschaft der Sparkasse GmbH	83-2043598	430	-	-	30.11.2012	743	284	459
<b>Razem</b>		<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 302</b>	<b>446</b>	<b>856</b>

**NOTA NR 12**

**KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Zmiany w kapitale zakładowym:

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

Na dzień 31.12.2008 r. kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50zł serii A , B , C, D.

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

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

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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

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

Obecnie w obrocie znajdują się :

Akcje serii

A - 5.988.480  
B - 3.376.170  
C - 9.364.650  
D - 292.300

**Tabela nr 12.1**

**KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2010
Liczba akcji (w tys. PLN)	19 022	19 022
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>9 572*</b>	<b>9 572*</b>

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

**Tabela nr 12.2**

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

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

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

**Tabela nr 12.3**

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Piotr Szostak	2 136 289	11,23%	2 136	11,23%
Mariusz Szymula	1 957 939	10,29%	1 958	10,29%
Quercus TFI	1 006 105	5,29%	1 006	5,29%
Andrzej Flak	1 037 574	5,46%	1 038	5,46%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 048 213	5,51%	1 048	5,51%
Pozostali	11 835 480	62,22%	11 836	62,22%
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 022</b>	<b>100,0%</b>

## NOTA NR 13

### POZOSTAŁE KAPITAŁY

Tabela nr 13.1

#### ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
<b>Stan na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>10 893</b>	-	<b>11 485</b>	<b>2 226</b>	<b>24 604</b>
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 r.</b>	-	<b>11 486</b>	<b>2 388</b>	-	<b>13 874</b>
- nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego	-	11 486	-	-	11 486
- różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	-	-	-	-
- podział zysku netto za 2008 r.	-	-	2 388	-	2 388
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 r.</b>	-	-	<b>11 486</b>	-	<b>11 486</b>
- różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	-	-	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	11 486	-	11 486
<b>Stan na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>10 893</b>	<b>11 486</b>	<b>2 387</b>	<b>2 226</b>	<b>26 992</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>10 893</b>	<b>11 486</b>	<b>2 387</b>	<b>2 226</b>	<b>26 992</b>
<b>Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.</b>	-	-	<b>3 298</b>	-	<b>3 298</b>
-emisja akcji serii D	-	-	-	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-
-nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-
-różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	-	-	-	-
-podział zysku netto za 2009 r.	-	-	3 298	-	3 298
<b>Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.</b>	-	-	<b>566</b>	-	<b>566</b>
-zmiana struktury grupy kapitałowej (aport Karwia)	-	-	89	-	89
-różnice kursowe	-	-	475	-	475
-różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	2	-	2
<b>Stan na dzień 31.12.2010 roku</b>	<b>10 893</b>	<b>11 486</b>	<b>5 119</b>	<b>2 226</b>	<b>29 724</b>

## NOTA Nr 14

### UDZIAŁY NIE SPRAWUJĄCE KONTROLI

Udziały nie sprawujące kontroli na 31.12.2010 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z udziałów nie sprawujących kontroli na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz SOOO „TERRI-PA”.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**NOTA NR 15**

**REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE, POZOSTAŁE REZERWY**

**Tabela nr 15.1**

**ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>873</b>	<b>2 330</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>3 220</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	(25)	-	-	-	(25)
Rezerwy utworzone	-	-	-	220	220
Rezerwy wykorzystane (-)	(70)	(283)	(17)	-	(370)
Rezerwy rozwiązane (-)	(582)	(1 956)	-	(220)	(2 758)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	23	-	-	-	23
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>219</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>219</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310</b>
Zwiększenia rezerw	698	2 202	47	-	2 947
Zmniejszenia rezerw (-)	-	(206)	-	-	(206)
Rezerwy utworzone	24	229	1 223	787	2 263
Rezerwy wykorzystane (-)	(65)	(225)	(918)	-	(1 208)
Rezerwy rozwiązane (-)	(250)	(1 932)	-	(501)	(2 683)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(193)	-	-	-	(193)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:</b>	<b>433</b>	<b>159</b>	<b>352</b>	<b>286</b>	<b>1 230</b>
- rezerwy krótkoterminowe	-	159	352	286	797
- rezerwy długoterminowe	433	-	-	-	433

**Tabela nr 15.2**

**ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu (PROTEKTOR S.A.)	Rezerwa na gwarancje (Grupa Kapitałowa Abeba)	Pozostałe rezerwy (LZPS sp. z o.o.)	Rezerwa na urlopy (Grupa Kapitałowa Abeba)	Rezerwa na usługi konsultingowe (Grupa Kapitałowa Abeba)
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>18</b>	<b>381</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>197</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	20	-	-	112	-
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-	(102)	(197)
Rezerwy rozwiązane (-)	(18)	(10)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	(34)	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>20</b>	<b>337</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>-</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>20</b>	<b>337</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>-</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	38	51	3	192	147
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-	(177)	-
Rezerwy rozwiązane (-)	(39)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	(13)	-	(30)	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:</b>	<b>19</b>	<b>375</b>	<b>3</b>	<b>97</b>	<b>147</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)**

- rezerwy krótkoterminowe	19	375	3	97	147
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-

**ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na usługi biura rachunkowego (Grupa Kapitałowa Abeba)	Pozostałe rezerwy (Grupa Kapitałowa Abeba)	Pozostałe rezerwy (PROTEKTOR S.A.)	Rezerwa na świadczenia pracownicze w LZPS (PROTEKTOR S.A.)	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku</b>	<b>364</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 302</b>
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	572	347	299	2 933	4 283
Rezerwy wykorzystane (-)	(364)	(240)	-	-	(903)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	(271)	-	(299)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	(34)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku</b>	<b>572</b>	<b>347</b>	<b>28</b>	<b>2 933</b>	<b>4 349</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku</b>	<b>572</b>	<b>347</b>	<b>28</b>	<b>2 933</b>	<b>4 349</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	229	-	229
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	(2 933)	(2 933)
Rezerwy utworzone	-	812	-	-	1 243
Rezerwy wykorzystane (-)	(572)	(347)	-	-	(1 096)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	(251)	-	(290)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	(43)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>812</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1 459</b>
- rezerwy krótkoterminowe	-	812	6	-	1 459
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-

**NOTA NR 16**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Tabela nr 16.1**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
PROTEKTOR S.A. - zobowiązania z tyt. dostaw i usług	880	1 807
ABEBA Spezialschuh -Ausstatter GmbH - leasing finansowy	657	919
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - zobow. z tyt. dost. o usług	254	414
ABEBA FRANCE - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	17	28
Inform Brill GmbH - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	1 474	1 701
Sp. z o.o. „Rida” - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	2	5
SOOO „TERRI-PA” - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	16	1
Prabos plus a.s.- zobowiązania z tyt. dostaw i usług	8 685	10 688
LZPS sp. z o.o.- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 111	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>16 096</b>	<b>15 563</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**Tabela nr 16.2**

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
PROTEKTOR S.A. - z tyt. podatków, ceł, ubezpie. i innych świad.	219	633
PROTEKTOR S.A. - z tyt. wynagrodzeń	13	240
PROTEKTOR S.A. – inne	147	252
ABEBA Spezialschuh -Ausstatter GmbH - inne zobow. finansowe	408	290
ABEBA FRANCE - inne zobowiązania finansowe	297	253
Inform Brill GmbH - inne zobowiązania finansowe	123	164
Sp. z o.o. „Rida” - inne zobowiązania finansowe	380	217
SOOO „TERRI-PA”. - inne zobowiązania finansowe	269	328
Grupa Kapitałowa Abeba – inne	-	-
Prabos plus a.s. - zobowiązania wobec pracowników	683	823
Prabos plus a.s. - z tyt. ubezpieczeń zdrowotnych i socjalnych	368	578
Prabos plus a.s. - z tyt. podatków	684	202
Prabos plus a.s. – inne	1 538	346
LZPS sp. z o.o. - z tyt. podatków, ceł, ubezpie. i innych świadczeń	1 310	-
LZPS sp. z o.o. - z tytułu wynagrodzeń	330	-
LZPS sp. z o.o. - inne	264	-
<b>Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>7 033</b>	<b>4 326</b>
- część długoterminowa	41	177
- część krótkoterminowa	6 992	4 149

**Tabela nr 16.3**

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU -  
STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	6 025	-	2 875
EUR	2 124	8 636	1 284	9 717
USD	-	-	1	3
CZK	48 132	7 801	41 192	6 743
MDL	164	667	-	551
<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>23 129</b>	<b>x</b>	<b>19 889</b>

**Tabela nr 16.4**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 993</b>	<b>148</b>
- od jednostki dominującej	662	59
- od jednostek zależnych	5 331	89
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 912</b>	<b>561</b>
- od jednostki dominującej	2 894	533

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

- od jednostek zależnych	18	28
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 905</b>	<b>709</b>

**NOTA NR 17**

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

Tabela nr 17.1

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Rezerwa na badanie bilansu	-	-
Pozostałe	60	199
<b>Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>60</b>	<b>199</b>
- rozliczenia długoterminowe	-	-
- rozliczenia krótkoterminowe	60	199

**NOTA NR 18**

**PODATEK DOCHODOWY**

Tabela nr 18.1

**PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>4 838</b>	<b>3 435</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 838	3 435
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(91)</b>	<b>(252)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(91)	(252)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 747</b>	<b>3 183</b>
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym</b>	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 18.2

**UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>1) Wynik finansowy brutto</b>	<b>11 353</b>	<b>7 816</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	2 157	1 479
<b>2) Korekta przychodu</b>	(117)	(5 342)
trwale różnice	(7 108)	(5 102)
przejściowe różnice	(201)	(240)
<b>3) Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu (+)</b>	(84)	3 484
trwale różnice	5 178	1 807
przejściowe różnice	4 124	1 677
<b>4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)</b>	(1 315)	(1 603)
<b>5) Dochód</b>	<b>10 804</b>	<b>(2 218)</b>
<b>6) Odliczenia od dochodu</b>		-
<b>7) Podstawa opodatkowania</b>	<b>9 940</b>	<b>5 966</b>
<b>8) Podatek dochodowy - część bieżąca</b>	<b>4 838</b>	<b>3 435</b>
<b>9) Podatek odroczony</b>	<b>(91)</b>	<b>(270)</b>
<b>10) Łącznie podatek dochodowy</b>	<b>4 747</b>	<b>3 183</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 747</b>	<b>3 183</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>42%</b>	<b>41%</b>

Tabela nr 18.3

**REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Rezerwy z tytułu podatku odrozonego</i>		
Odsetki od należności naliczone lecz nie zapłacone	11	-
Środki trwałe	4 034	3 822
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	468	468
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny (łącznie)	-	-
Zobowiąz. walut. różnice kursowe	-	6
Leasing samochodu i wózka	5	5
Prowizja od kredytu inwestycyjnego	-	3
Odsetki od należności	-	14
Łącznie (Abeba)	-	438
Korekty konsolidacyjne	-	18
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odrozonego</b>	<b>4 518</b>	<b>4 774</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 18.4

**AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010**

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	239	580
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia	21	21
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	26	45
Należności	3	2
Pozostałe w wyniku przejęcia spółki zagranicznej	-	-
Niezrealiz. ujemne różnice kursowe – należności walutowe	24	21
Pozostałe rezerwy	10	30
Środki trwałe ZFŚS	-	46
Strata podatkowa	243	
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>566</b>	<b>745</b>

**NOTA NR 19**

**PRZYCHODY I KOSZTY**

Tabela nr 19.1

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Sprzedaż produktów	130 703	158 326
Sprzedaż towarów i materiałów	28 701	14 462
Świadczenie usług	854	1 976
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>160 258</b>	<b>174 764</b>

Tabela nr 19.2

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	4 846	5 638
Zużycie materiałów i energii	75 203	95 010
Usługi obce	6 206	7 758
Podatki i opłaty	582	543
Wynagrodzenia	30 915	32 270
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 517	7 780
Pozostałe koszty rodzajowe	908	805
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>126 177</b>	<b>149 804</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	1 532	4 996
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(754)	(1 835)
Korekta MSR	(66)	-
Koszty sprzedaży	(18 471)	(19 192)
Koszty ogólnego zarządu	(12 245)	(12 588)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>96 173</b>	<b>121 185</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. (w tys. PLN)*

**Tabela nr 19.3**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 595</b>	<b>4 107</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych - PROTEKTOR S.A.	-	-
Dotacje - PROTEKTOR S.A.	-	-
Inne pozostałe przychody operacyjne - PROTEKTOR S.A.	4 020	381
Pozostałe przychody operacyjne - Grupa Kapitałowa Abeba	7 768	1 660
Pozostałe przychody operacyjne - Prabos plus a.s.	415	866
Ujemna wartość firmy Abeba (dokupienie 25% udziałów)	-	1 200
Pozostałe przychody operacyjne - LZPS sp. z o.o.	392	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 312</b>	<b>3 503</b>
Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych - PROTEKTOR S.A.	19	4
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - PROTEKTOR S.A.	-	1 140
Pozostałe koszty operacyjne - PROTEKTOR S.A.	7 829	558
Pozostałe koszty operacyjne - Grupa Kapitałowa Abeba	4 835	1 191
Pozostałe koszty operacyjne - Prabos plus a.s.	259	610
Pozostałe koszty operacyjne - LZPS sp. z o.o.	2 542	-
Korekty konsolidacyjne	(6 172)	-
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>3 283</b>	<b>604</b>

**Tabela nr 19.4**

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<b>Przychody finansowe</b>	<b>997</b>	<b>1 938</b>
Odsetki	23	7
Dodatnie różnice kursowe	875	1 759
Pozostałe przychody finansowe	99	172
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 803</b>	<b>2 655</b>
Odsetki i prowizje bankowe	1 741	1 419
Ujemne różnice kursowe	53	1 223
Pozostałe koszty finansowe	9	13
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(806)</b>	<b>(717)</b>

**Tabela nr 19.5**

**ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Przychody finansowe	875	1 758
Koszty finansowe (-)	(53)	(1 222)
<b>Razem</b>	<b>822</b>	<b>536</b>

## NOTA NR 20

### AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Tabela nr 20.1

**GŁÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne	-	-
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	-	-

## NOTA NR 21

### INFORMACJE O PERSONELU

Tabela nr 21.1

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Skrzyński	360	19	379
Paweł Strączyński ( od 01.02.2010)	220	23	243
<b>Razem</b>	<b>580</b>	<b>42</b>	<b>622</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Grzegorz Szymański	60	-	60
Grzegorz Parzęcki	24	-	24
Zdzisław Burlewicz	24	-	24
Mirosław Kutnik ( od 17.05.2010)	15	-	15
Grzegorz Gruszka	24	-	24
Wojciech Sobczak (do 10.05.2010)	9	-	9
<b>Razem</b>	<b>156</b>	-	<b>156</b>

Tabela nr 21.2

**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	190	207
Pracownicy fizyczni	903	979
<b>Razem</b>	<b>1 093</b>	<b>1 186</b>

## NOTA NR 22

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA

Tabela nr 22.1

#### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość księgowa	64 189	59 446
Liczba akcji	19 022	19 022
Wartość księgowa na jedną akcję	3,37	3,13

## NOTA Nr 23

### WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W 2010 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

## NOTA Nr 24

### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

a) informacja na temat przychodów i kosztów ze sprzedaży oraz należności z tyt. dostaw i usług.

Tabela nr 24.1

#### PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYT DOSTAW I USŁUG ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży	Koszt własny sprzedaży	Należności z tyt. dostaw i usług	Odpisy aktualizujące należności z tyt. dostaw i usług
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostka dominująca	28 432	23 569	2 658	86
- jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny Wpływ	-	-	-	-
- jednostki zależne	155 047	119 949	22 941	136
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
- wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	-
- kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-
- Korekty konsolidacyjne	(23 221)	(22 925)	(5 940)	-
<b>Razem</b>	<b>160 258</b>	<b>120 593</b>	<b>19 659</b>	<b>222</b>

b) informacja na temat stosunków między jednostką dominującą, a jednostkami zależnymi.

*PROTEKTOR S.A. posiada udziały w Grupie Kapitałowej Abeba oraz w spółce Prabos plus a.s.*

Tabela nr 24.2

#### OBROTY POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	PROTEKTOR S.A.	Grupa kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	LZPS sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i Materiałów	3 158	510	21	19 532
Koszt własny sprzedaży do jednostek powiązanych	2 285	464	19	18 571
Pozostałe przychody operacyjne	6 837	16	-	22
Przychody finansowe ( bez dywidend)	117	18	-	-



**Tabela nr 24.3**

**UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2010 ROKU**

Spółki bezpośrednio zależne	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji
ABEBA Spezialschuh – Ausstatter i Inform Brill GmbH	St.Ingbert, Niemcy	100 %	22 840	22 840
Prabos plus a.s.	Slavicin Czechy	100%	14 008	14 008
LZPS sp. z o.o.	Lublin	100 %	6 170	4 809

c) informacje na temat :

- transferu prac badawczych i rozwojowych,

*Nie wystąpiły*

- transferu na mocy umów licencyjnych,.

*Nie wystąpiły*

- rozliczonych zobowiązań w imieniu jednostki lub przez jednostkę w imieniu innej strony,

*Nie wystąpiły*

d) informacje czy transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach odpowiadających transakcjom na warunkach rynkowych, jedynie jeśli warunki takie mogą być udowodnione.

*Transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.*

**NOTA Nr 25**

**ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW**

Wycenę w oparciu o wielkości szacunkowe stosuje się dla:

1. Wartości niematerialnych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności.
2. Odpisów amortyzacyjnych oraz wielkość odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości.
3. Rzeczowych aktywów trwałych - oszacowaniu podlega czas ekonomicznej użyteczności ustalony dla odpisów amortyzacyjnych oraz wielkość odpisów aktualizujących w przypadku trwałej utraty wartości.
4. Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu - z uwagi na fakt wyceny według wartości rynkowych.
5. Należności - oszacowaniu podlega wielkość odpisów aktualizujących.
6. Rezerw - oszacowaniu podlega wielkość rezerw.

**NOTA Nr 26**

**BŁĘDY Z LAT UBIEGŁYCH**

Nie wystąpiły

**NOTA Nr 27**

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

- a) dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

*Grupa Kapitałowa Protektor nie posiada zobowiązań z tytułu nabycia praw własności budynków i budowli wobec budżetu państwa oraz wobec jednostek samorządu terytorialnego.*

- b) zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

*Nie wystąpiły*

**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 w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534. Przedmiotem działalności Spółki – zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym - jest produkcja obuwia (grupa 19.3 PKD), handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli, oraz artykułów użytku osobistego i domowego (sekcja G), produkcja skór wyprawowych (grupa 19.1 PKD), produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich (grupa 19.2 PKD). Do 26.01.2010 r. PROTEKTOR S.A. zajmował się produkcją i handlem obuwem, a od tej daty Spółka zależna LZPS sp. z o.o. realizuje zadania z obszaru produkcji obuwia specjalistycznego, dotychczas produkowanego przez PROTEKTOR S.A. Od 27.01.2010 r. w jednostce dominującej prowadzony jest handel i obsługa nieruchomości.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki

#### **Przedmiot działalności grupy kapitałowej**

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2010 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2010 r.:

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

## **2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. Stosowane podstawowe zasady i założenia rachunkowości**

#### ***Zasada kontynuacji działania***

Grupa stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostki będą prowadziły w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, jeżeli

nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

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

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

### ***Zasada memoriału***

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

### ***Zasada współmierności***

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

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

### ***Zasada ostrożności***

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

### ***Zasada ciągłości***

Grupa stosuje zasadę ciągłości obejmującą ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również

ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

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

### ***Zasada istotności***

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

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

### ***Zasada zakazu kompensat***

Grupa stosuje zasadę kompensaty i nie kompensowania 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 formę prawną.

## **2.2. Stosowane szczegółowe założenia i zasady rachunkowości**

### **1. Spółki powiązane objęte konsolidacją**

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

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, ul. Kunickiego 20-24, występująca jako jednostka zależna, wpisana do KRS pod numerem: 0000343638, podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja obuwia. PROTEKTOR S.A. jako jedyny założyciel objął sto procent udziałów LZPS sp. z o.o.. Podpisane Aktu Założycielskiego miało miejsce 20 listopada 2009 roku w Lublinie.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru

handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały 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, 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, 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 rok 2010, zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy Kapitałowej Abeba stały się przedmiotem badania przeprowadzonego dla celów konsolidacji przez spółkę Rödl & Partner.

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółki zależnej objętej kontrolą 8 października tj. Prabos plus a.s., włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010, zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Prabos plus a.s. stało się przedmiotem badania przeprowadzonego dla celów konsolidacji przez biegłego rewidenta Lumira Volnego.

Sprawozdanie finansowe LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF i włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LZPS sp. z o.o. stało się przedmiotem przeglądu not przeprowadzonego dla celów konsolidacji przez spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych.

Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych spółek zależnych miało na celu zweryfikowanie prawidłowości sprawozdań zgodnie z MSR/MSSF.

## **2. Oświadczenie o zgodności**

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

## **3. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku Millennium S.A. z tego dnia, zaś wynik finansowy netto okresu bieżącego przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu. 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 przeliczonych po odpowiednich kursach historycznych,
- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP z danego okresu,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, przeliczono średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z danego okresu.

#### **4. Kontynuacja działalności**

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

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

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

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

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

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak 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 mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

#### **6. Wartość firmy**

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



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

## **7. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

## **8. Leasing**

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

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

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

## **9. Wartości niematerialne**

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

## **10. Środki pieniężne**

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

## **11. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia**

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

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

## **12. Pożyczki**

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

dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

### **13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

### **14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

### **15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych**

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

### **16. Transakcje w walutach obcych**

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

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

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

## **17. Należności**

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

## **18. Zapasy**

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

## **19. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **20. Inwestycje w papiery wartościowe**

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

## **21. Kapitały własne**

### ***Kapitał zakładowy***

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

### ***Kapitał zapasowy***

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

### ***Kapitał rezerwowy***

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

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

### ***Kapitał z aktualizacji wyceny***

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

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

### ***Wynik z lat ubiegłych***

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

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

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

## **22. Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

## **23. Rezerwy**

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

## **24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

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

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

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

## **25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

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

## **26. Dotacje**

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

## **27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

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

## **28. Ujmowanie przychodów**

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

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

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

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

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

## **29. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- a. Grupa Kapitałowa Abeba
- b. Prabos plus a.s.
- c. PROTEKTOR S.A.
- d. LZPS sp. z o.o.

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

## **30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

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

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość 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.



### **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 rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

### **34. Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2010 rok**

#### **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 w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

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

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

- PROTEKTOR S.A. – jednostka dominująca,
- LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie, ul. Kunickiego 20-24, występująca jako jednostka zależna, wpisana do KRS pod numerem: 0000343638, podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja obuwia. PROTEKTOR S.A. jako jedyny założyciel objął sto procent udziałów LZPS sp. z o.o.. Podpisane Aktu Założycielskiego miało miejsce 20 listopada 2009 roku w Lublinie.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, 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 Sarrguemines 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, 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, 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.

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

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

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

Skonsolidowany pakiet sprawozdawczy Grupy Kapitałowej Abeba, pakiet sprawozdawczy Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o. obejmują okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej na 31 grudnia 2010 r.:

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

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

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

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

W dniu 16.06.2009 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2009 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wyniosła za 2009 rok 44.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi zapłacono 20.152,33 zł netto.

W dniu 07.07.2010 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi za 2010 rok 38.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi zapłacono 28.000 zł netto.

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Protektor zawiera dane łączne PROTEKTOR S.A., LZPS sp. z o.o., Grupy Kapitałowej Abeba i 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. oraz LZPS sp. z o.o. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

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

## **7. 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 2010 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

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

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

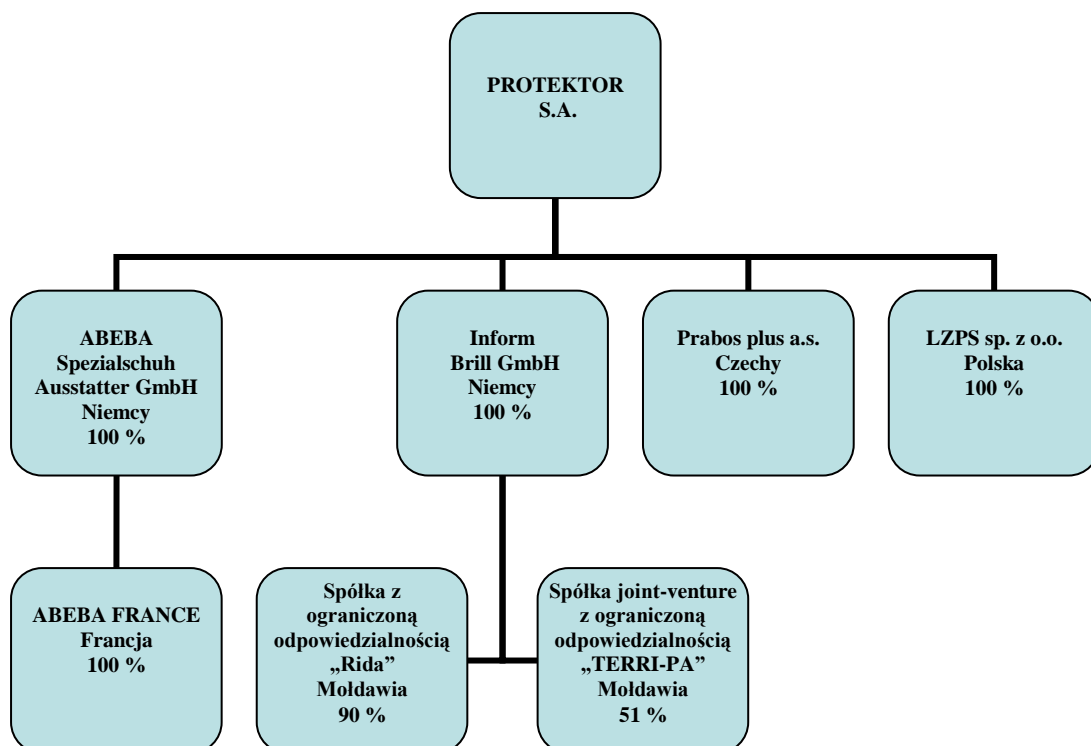
**8. Wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania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

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR**



#### **10. 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. - spółka zależna.

#### **11. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

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

#### **12. Informacje o rezerwach i dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

W 2010 r. w Grupie Kapitałowej Protektor wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

##### Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

##### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2010	4 774
Zwiększenia	392
Zmniejszenia	(662)
Różnice kursowe	14
Stan na 31.12.2010	4 518

##### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010
1.	Zapasy	1 275	807	(1 345)	3	740
2.	Należności	214	968	(127)	3	1 058

### 13. Dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej 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. Rynki zbytu obejmowały obszary Unii Europejskiej, Azji, Afryki oraz Ameryki Południowej.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Protektor w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 wyniosły 160.258 tys. zł i były niższe o 8,30% w porównaniu z 2009 rokiem. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 39.592 tys. zł i był niższy o 117 tys. zł tj. o 0,29 % od analogicznego okresu porównywalnego. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 6.606 tys. zł i był wyższy o 1.974 tys. zł tj. o 42,60% w porównaniu do roku 2009. Z tego akcjonariuszom podmiotu dominującego przypada 6.687 tys. zł a akcjonariuszom mniejszościowym strata w kwocie 81 tys. zł.

Wzrost o 149% wyniku finansowego netto w porównaniu od analogicznego okresu odnotowała Grupa Kapitałowa Abeba. Grupa poniosła straty materialne spowodowane pożarem części magazynów materiałów, surowców oraz wyrobów gotowych. Zdolność produkcyjna przedsiębiorstw została jednak szybko przywrócona a ubezpieczenie pokryło wszystkie straty materialne oraz utracone korzyści wynikające z braku możliwości produkcji.

Gorsze wyniki w porównaniu do ubiegłego roku odnotowała czeska spółka Prabos plus a.s., której działalność jest znacznie bardziej oparta na kontraktach zawieranych w ramach przetargów organizowanych przez wojsko i inne służby państw z Europy Zachodniej.

Rok 2010 był okresem restrukturyzacji lubelskiego zakładu produkcyjnego, który polegał między innymi na przeniesieniu produkcji do nowoutworzonej spółki LZPS sp. z o.o. co wiązało się z redukcją zatrudnienia mającą na celu dostosowanie liczebności załogi do wielkości obrotów. Skutkiem ogólnej przebudowy systemowej jest dopasowanie kosztów do wielkości sprzedaży oraz wzrostu efektywności działalności co powinno skutkować dobrymi wynikami finansowymi lubelskich spółek w najbliższych latach.

PROTEKTOR S.A. w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 28.432 tys. zł i były one wyższe o 5.590 tys. zł w stosunku analogicznego okresu 2009 roku tj. o 24,47 %. PROTEKTOR S.A. osiągnęła wynik netto w wysokości 5.045 tys. zł i był on wyższy o 4.734 tys. zł od okresu porównywalnego. Na osiągnięty wynik finansowy częściowy wpływ miała dywidenda przyznana w 2010 roku od Prabos plus a.s. w wysokości 2.681 tys. zł. W analogicznym okresie 2009 roku przychody finansowe jednostki dominującej zasiłyły przyznane dywidendy od Prabosa, Abeby i Informu w łącznej wysokości 5.967 tys. zł.

Strategia Grupy Kapitałowej Protektor zakłada rozszerzenie oferty na produkty w zakresie bezpieczeństwa i ochrony we wszystkich sektorach gospodarki oraz powiększeniu Grupy Kapitałowej. Działania Zarządu mają na celu przygotowanie rozbudowy 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. Strategia ta będzie realizowana między innymi poprzez akwizycję działających już w tym obszarze podmiotów.

#### **14. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięcie wyników finansowych.**

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

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

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

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

- a) Straty w materiałach, półfabrykatach i wyrobach gotowych.....1.003 tys. EUR
- b) Koszty odtworzenia wyposażenia magazynu, koszty odtworzenia zapasów (transport, cło i podatki przywozowe, dodatkowe koszty wynagrodzeń i usług obcych związanych z pracami porządkowymi itp.).....110 tys. EUR
- RAZEM.....1.113 tys. EUR

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

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

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

- a) Wypłata 1 zaliczki na odszkodowanie z tyt. strat materialnych (09/10)....300 tys. EUR
- b) Wypłata 2 zaliczki (10/2010).....500 tys. EUR
- c) Wypłata odszkodowania pomniejszonego o uprzednie zaliczki (11/10)....200 tys. EUR
- d) Wypłata odszkodowania z tytułu strat w sprzęcie elektronicznym (11/10)..20 tys. EUR
- RAZEM.....1.020 tys. EUR

Różnica pomiędzy poniesionymi kosztami a uzyskanym odszkodowaniem wynosi więc 3 tys. EUR w zakresie strat materialnych oraz 90 tys. EUR w zakresie poniesionych kosztów. Ponadto w wyniku niezrealizowania bieżących zamówień Zarządy spółek Grupy Kapitałowej Abeba oszacowały straty w marży z tym związane w wysokości pomiędzy 300 i 400 tys. EUR. Strata, łącznie z poniesionymi kosztami jest objęta dodatkowym ubezpieczeniem utraconych korzyści z tytułu sprzedaży towarów wyprodukowanych przez podwykonawców



poza siedzibą spółki na terenie Europy w wysokości do 500 tys. EUR. W grudniu 2010 roku Emitent otrzymał od Zarządów ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH informacje o przyznaniu przez ubezpieczyciela odszkodowania z tytułu utraconych korzyści spowodowanych pożarem części magazynu materiałów, surowców i wyrobów gotowych w spółce produkcyjnej „Rida” Sp. z o.o.. Przyznana kwota odszkodowania została ustalona w wysokości 445 tys. EUR.

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

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

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

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

W 2010 roku spółka nie dokonała emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

Dnia 8 lutego 2011 roku został podpisany Aneks do Umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4.000.000,00 PLN zawartej pomiędzy PROTEKTOR S.A. a Kredyt Bank S.A. w dniu 15 lutego 2008 roku. Aneks został zawarty na nowych korzystniejszych warunkach dla Kredytobiorcy.

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

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

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2010 rok

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2010 – 3,9603 PLN, okres porównawczy 31 grudnia 2009 - 4,1082 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego: za rok 2010 - 4,0044 PLN, dane porównywalne za rok 2009 - 4,3406 PLN.

### Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej

#### WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnieni	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2009 EUR
Przychody ze sprzedaży	160 258	174 764	40 020	40 263
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 592	39 709	9 887	9 148
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 159	8 533	3 036	1 966
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 353	7 816	2 835	1 801
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	6 606	4 633	1 650	1 067
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 687	4 592	1 670	1 058
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 210	12 653	2 799	2 915
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności Inwestycyjnej	(2 513)	(4 533)	(628)	(1 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 101)	(2 802)	(1 773)	(646)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich Ekwivalentów	1 596	5 318	399	1 225
Średni kurs PLN / EUR			4,0044	4,3406
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	120 079	114 111	30 321	27 776
Aktywa trwałe	42 819	44 246	10 812	10 770
Aktywa obrotowe	77 260	69 865	19 509	17 006
Zobowiązania razem	54 245	52 692	13 697	12 826
Zobowiązania długoterminowe	11 670	13 490	2 947	3 284
Zobowiązania krótkoterminowe	42 575	39 202	10 750	9 542
Kapitał własny	65 834	61 419	16 624	14 950
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu Dominującego	64 189	59 446	16 208	14 470
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 417	2 330
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,35	0,24	0,09	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,35	0,24	0,09	0,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			3,9603	4,1082

### Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

#### WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

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

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 9 informacji dodatkowej.

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

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

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

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

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010 29.04.2011	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 136 289	0	0	2 136 289	11,23 %	11,23 %
Mariusz Szymula	1 957 939	0	0	1 957 939	10,29 %	10,29 %
Andrzej Flak	1 037 574	0	0	1 037 574	5,45%	5,45%
ING Otwarty	2 545 014	387 252	0	2 932 266	15,42%	15,42%

Fundusz Emerytalny						
Pozostali	11 344 784	0	387 252	10 957 532	57,61 %	57,61 %

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

<b>Osoby zarządzające</b>						
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011</b>	<b>Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010</b>	<b>Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010</b>	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010 29.04.2011</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA</b>
Piotr Skrzyński	14 477	0	0	14 477	0,076%	0,076%
Paweł Strączyński	14 250	0	0	14 250	0,075%	0,075%

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

<b>Osoby nadzorujące</b>						
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 16.02.2011</b>	<b>Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010</b>	<b>Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2010</b>	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010 29.04.2011</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA</b>
Grzegorz Szymański	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Parzęcki	0	0	0	0	0	0
Zdzisław Burlewicz	0	0	0	0	0	0
Mirosław Kutnik	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Gruszka	0	0	0	0	0	0

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

- PROTEKTOR S.A. udzielił gwarancji na kredyty bieżące, przyznane Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s., Oddział Zlin w wysokości maksymalnie 31 mln koron czeskich, termin spłaty ostatniej raty kredytowej 31 lipca 2013 r.. Wynagrodzenie w wysokości 0,2 % od kwoty udzielonego kredytu jest płacone za każdy 3-miesięczny okres trwania poręczenia. W okresie sprawozdawczym poręczenie zostało odnowione.
- PROTEKTOR S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1,2 mln euro, termin spłaty 01 marca 2012 r.. Wynagrodzenie w postaci odsetek 0,2 % naliczanych od kwoty udzielanego kredytu jest płacone za każdy rozpoczęty okres 3-miesięczny trwania gwarancji.
- PROTEKTOR S.A. w roku 2009 zawarł umowę o kredyt inwestycyjny z BRE Bank S.A. na kwotę 1.100 tys. euro, termin spłaty 18.11.2010 r.. Poręczenia udzieliła spółka Inform Brill GmbH na kwotę 1.200 tys. euro oraz ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 1.200 tys. euro. Kredyt został spłacony przez PROTEKTOR S.A. w listopadzie 2010 roku.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Emitent raportem bieżącym nr 23/2010 z dnia 21.05.2010 roku poinformował o podpisaniu przez PROTEKTOR S.A. listu intencyjnego ze Spółką prowadzącą działalność w zakresie produkcji rękawic ochronnych. Spółka jest jedną z uznanych krajowych jednostek działających w obszarze produkcji artykułów BHP o rocznych przychodach na poziomie do 12 mln PLN,

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

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

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

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

Emitent raportem bieżącym numer 39/2010 poinformował o przyznaniu Członkowi Zarządu 50.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A za rok 2009. Rada Nadzorcza działając na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. z dnia 27.04.2009 roku w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej Protektor oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego, zatwierdzając uchwałą Rady Nadzorczej nr 22/2010 z dnia 16.10.2010 roku,

W dniu 03 listopada 2010 roku Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Lublinie przeciwko WOJAS S.A. z siedzibą w Nowym Targu pozew o odszkodowanie za niewykonanie umowy konsorcjum z dnia 22 maja 2009, zawartej w celu wspólnego ubiegania się przedsiębiorstw: PW DEMAR Marek Dewódzki, PROTEKTOR S.A., ARM- ex Andrzej

Mruk Sp. j., Spółdzielnię Pracy Wyrobów Skórzanych im. Jana Kilińskiego oraz Wojaś S.A., o udzielenie zamówienia publicznego nr 28/M/MON/ZZŚM/ZO/2009.

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

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

#### **10. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Protektor będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

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

- 1) wzrost kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej,
- 2) import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu,
- 3) niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- 4) wyniki przetargów publicznych, również w kontekście oszczędności budżetu państwa,
- 5) dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- 6) czas trwania kryzysu finansowego na świecie,
- 7) potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów.

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

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

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. Wykorzystanie istniejących kanałów dystrybucji podmiotów zależnych poprzez poszerzenie ich oferty produktowej umożliwi stabilizację i stopniowy wzrost sprzedaży pomimo spadku popytu rynkowego związanego z kryzysem gospodarczym. Poza wykorzystaniem istniejącej sieci sprzedaży Grupa Kapitałowa Protektor

przewiduje zwiększenie efektywności istniejących oraz rozbudowę nowych kanałów dystrybucji.

## **11. 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, wzrost poziomu 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 2010 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

### **Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów**

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

### **Ryzyko ogólnoeconomiczne**

W wyniku załamania się światowych rynków finansowych, jakie miało miejsce w przeciągu ostatnich lat (rok 2008), gospodarki niektórych państw, do których Emitent i spółki Grupy sprzedają swoje produkty, stały się w obliczu recesji lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja ta dotyczy także rynku krajowego- rynek zamówień publicznych. Ponadto działalność jednostek oraz realizacja jej celów strategicznych uzależniona jest w znacznym stopniu od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Pogorszenie sytuacji gospodarczej skutkuje wzrostem ryzyka spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych w obszarze buta roboczego. Aby ograniczyć

niekorzystny wpływ wyżej wymienionego czynnika na wyniki finansowe, wdrażany jest system ograniczenia kosztów działalności, dywersyfikacji portfela produktów oraz prowadzenie działalności na zróżnicowanych geograficznie rynkach. Ryzyko makroekonomiczne może również minimalizować dysponowanie przez jednostki cenionymi markami.

### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

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

### **11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 r.

Paweł Strączyński

Piotr Skrzyński

Członek Zarządu

Prezes Zarządu