

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
przyjętych do stosowania w UE
za okres 01.01.2011 do 31.12. 2011 r.**

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

Kwiecień 2012 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>45</i>
<i>7. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	<i>64</i>
<i>8. Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>75</i>

1. 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

STEFFEN EICHHORN

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

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 sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PAWEŁ STRĄCZYŃSKI

STEFFEN EICHHORN

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01. do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(BILANS) NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU**

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe		31 217	42 819
Wartości niematerialne	2,3	5 384	5 067
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	25 289	37 186
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw Własności		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności długoterminowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	544	566
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe		83 337	77 260
Zapasy	7	40 690	44 577
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	6	17 534	19 659
- od jednostek powiązanych		4 900	-
- od pozostałych jednostek		12 634	19 659
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		631	779
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	2 419	2 373
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		2 419	2 373
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
- od pozostałych jednostek		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	10 972	9 567
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	287	305
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	10 804	-
Aktywa razem		114 554	120 079

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01. do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	Noty	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Pasywa			
Kapitał własny	22	59 438	65 834
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej		57 898	64 189
Kapitał podstawowy	12	9 572	9 572
Akcje / udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	13	13 740	10 893
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji		3 982	(1 954)
Pozostałe kapitały	13	23 473	18 831
Niepodzielony wynik finansowy		7 131	26 847
- zysk (strata) z lat ubiegłych		17 210	20 160
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(10 079)	6 687
Udziały nie sprawujące kontroli	14	1 540	1 645
Zobowiązania		55 116	54 245
Zobowiązania długoterminowe		8 586	12 102
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10	3 758	6 384
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		3 758	6 384
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11	313	726
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16	103	41
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		103	41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 401	4 518
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	11	433
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe		-	-
Dotacje rządowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		46 530	42 143
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	11 290	14 741
- wobec jednostek powiązanych		-	-
- wobec pozostałych jednostek		11 290	14 741
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11	530	490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	19 473	15 439
- wobec jednostek powiązanych		4 772	-
- wobec pozostałych jednostek		14 701	15 439
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 164	2 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	5 547	6 992
- wobec jednostek powiązanych		105	-
- wobec pozostałych jednostek		5 442	6 992
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	482	1 254
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		3 554	1 002
Dotacje rządowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	490	60
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Pasywa razem		114 554	120 079

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01. do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

**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 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Noty	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	1, 19	162 943	161 133
- od jednostek powiązanych		-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	19	129 732	130 718
Przychody ze sprzedaży usług	19	4 671	1 714
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	28 540	28 701
Koszt własny sprzedaży	1, 19	(121 694)	(115 131)
- od jednostek powiązanych		-	-
Koszt sprzedanych produktów	19	(96 399)	(89 684)
Koszt sprzedanych usług	19	(319)	(901)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19	(24 976)	(24 546)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		41 249	46 002
Koszty sprzedaży	19	(12 279)	(13 225)
Koszty ogólnego zarządu	19	(24 081)	(23 007)
Pozostałe przychody operacyjne	19	3 993	18 383
Pozostałe koszty operacyjne	19	(10 749)	(12 613)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 867)	15 540
Przychody finansowe	19	1 071	1 015
Koszty finansowe	19	(1 723)	(1 733)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 519)	14 822
Podatek dochodowy	18	(5 387)	(4 912)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 906)	9 910
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej		(2 339)	(3 304)
Zysk (strata) netto		(10 245)	6 606
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(10 079)	6 687
- akcjonariuszom mniejszościowym		(166)	(81)
Inne całkowite dochody:		6 264	(2 190)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		6 264	(2 190)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody razem:		(3 981)	4 416
Całkowite dochody razem przypadające :		-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(3 876)	4 744
- akcjonariuszom mniejszościowym		(105)	(328)

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01. do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 740)	9 991
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(10 079)	6 687
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 022	19 022
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(0,41)	0,53
- rozwodniony	(0,41)	0,53
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,53)	0,35
- rozwodniony	(0,53)	0,35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 535)	11 353
Korekty:	3 778	5 654
Amortyzacja wartości niematerialnych	114	53
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	3 542	4 793
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 962)	(37)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	1 016	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	1 068	845
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	243	17 007
Zmiana stanu zapasów	1 240	(5 498)
Zmiana stanu należności	(1 449)	(313)
Zmiana stanu zobowiązań	12 609	8 691
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 721	(3 049)
Inne korekty	956	(596)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	16 320	16 242
Zapłacone odsetki	(575)	(324)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 344)	(4 708)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 401	11 210

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01. do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(268)	(378)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 747)	(2 193)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 142	58
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej, po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	(167)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 040)	(2 513)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 860	1 989
Spłaty kredytów i pożyczek	(18 021)	(8 140)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(361)	(387)
Odsetki zapłacone	(387)	(557)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne korekty	(12)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 921)	(7 101)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 440	1 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 567	7 971
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(35)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 972	9 567

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 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 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku		9 572	26 992	(832)	23 714	59 446	1 973	61 419
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	26 992	(832)	23 714	59 446	1 973	61 419
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Różnice z tytułu 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		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(476)	(1 122)	(346)	(1 944)	(247)	(2 191)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	-	-	6 687	6 687	(81)	6 606
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku		-	(476)	(1 122)	6 341	4 743	(328)	4 415
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	(89)	-	89	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	3 298	-	(3 298)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku		9 572	29 725	(1 954)	26 846	64 189	1 645	65 834

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

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

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku		9 572	29 725	(1 954)	26 846	64 189	1 645	65 834
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	29 725	(1 954)	26 846	64 189	1 645	65 834
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Różnice z tytułu z zaokrągleń		-	-	(1)	(2)	(3)	-	(3)
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		-	(54)	5 937	320	6 203	61	6 264
Wyniki odnoszone na kapitał własny		-	(528)	-	-	(528)	-	(528)
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	(582)	5 936	318	5 672	61	5 733
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	-	-	(10 079)	(10 079)	(166)	(10 245)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 Roku		-	(582)	5 936	(9 761)	(4 407)	(105)	(4 512)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z wycena-aktualizacja -dot. likwidacji		-	(2 029)	-	-	(2 029)	-	(2 029)
Podział wyniku finansowego		-	10 099	-	(9 954)	145	-	145
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		9 572	37 213	3 982	7 131	57 898	1 540	59 438

NOTA NR 1

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	Pozycje uzgadnia- jące – korekty konsolida- cyjne	Wartość skonsoli- dowana
Przychody ogółem	89 627	49 645	26 802	166 074	(3 131)	162 943
Sprzedaż na zewnątrz	88 817	49 234	24 892	162 943		162 943
Sprzedaż między segmentami	810	411	1 910	3 131	(3 131)	-
Koszty ogółem	50 224	51 712	21 756	123 692	(1 998)	121 694
Wynik segmentu	39 403	(2 067)	5 046	42 382	(1 133)	41 249
Koszty nieprzypisane	(24 892)	(11 021)	(5 461)	(41 374)	(1 742)	(43 116)
Wynik na działalności operacyjnej	14 511	(13 088)	(415)	1 008	(2 875)	(1 867)
Przychody finansowe	257	1 060	8 965	10 282	(9 211)	1 071
Koszty finansowe	(92)	(1 468)	(22 738)	(24 298)	22 575	(1 723)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metoda praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	14 676	(13 496)	(14 188)	(13 008)	(3 519)	(2 519)
Podatek dochodowy	(5 552)	(268)	433	(5 387)		(5 387)
Wynik netto - działalność kontynuowana	9 124	(13 764)	(13 755)	(18 395)	(3 519)	(7 906)
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	(2 339)	(2 339)
Wynik netto	9 124	(13 764)	(13 755)	(18 395)	(5 858)	(10 245)
Aktywa ogółem	55 035	33 521	54 700	143 256	(28 702)	114 554
Aktywa segmentu	54 544	31 568	23 794	109 906	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy - GK Abeba	-	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy – Prabos	-	-	2 000	2 000	(2 000)	-
-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	(24)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	491	1 953	6 066	8 510	(8 510)	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Zobowiązania segmentu	18 574	28 672	16 691	63 937	(8 821)	55 116
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	77	14	23	114	-	114
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 565	1 554	423	3 542	-	3 542

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	PROTE- KTOR S.A.	RAZEM	Pozycje uzgadnia- jące – korekty konsolida- cyjne	Wartość skonsoli- dowana
Przychody ogółem	81 803	53 712	28 432	163 944	(2 814)	161 133
Sprzedaż na zewnątrz	81 308	53 691	26 134	161 130	-	161 133
Sprzedaż między segmentami	495	21	2 298	2 814	(2 814)	-
Koszty ogółem	47 069	47 222	23 569	117 858	(2 729)	115 131
Wynik segmentu	34 734	6 490	4 863	46 086	(85)	46 002
Koszty nieprzypisane	(22 913)	(6 256)	(2 218)	(31 386)	925	(30 462)
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	11 821	234	2 645	14 700	839	15 540
Przychody finansowe	20	713	3 136	3 869	(2 854)	1 015
Koszty finansowe	(266)	(1 199)	(524)	(1 989)	256	(1 733)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	11 575	(252)	5 257	16 580	(1 758)	14 822
Podatek dochodowy	(4 708)	(10)	(212)	(4 930)	18	(4 912)
Wynik netto - działalność kontynuowana	6 867	(262)	5 045	11 650	(1 740)	9 910
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	-	(3 304)	(3 304)
Wynik netto	6 867	(262)	5 045	11 650	(5 043)	6 606
Aktywa ogółem	41 777	45 685	67 826	155 288	(35 209)	120 079
Aktywa segmentu	40 375	45 677	19 909	105 961	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	41 657	41 657	(41 657)	-
w tym znak towarowy	-	-	-	-	4 672	-
Pozostałe	-	-	-	-	9 446	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	1 402	8	6 260	7 670	(7 670)	-
Zobowiązania segmentu	10 058	28 977	16 061	55 096	(13 563)	41 533
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	19	34	-	53	-	53
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 001	1 397	476	3 874	919	4 793

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

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

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

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

Wyszczególnienie	Segmenty				Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie		
Przychody ogółem	25 393	69 781	26 456	29 304	12 009	162 943
Aktywa segmentu	54 700	55 035	33 521	-	-	143 256

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

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

W okresie sprawozdawczym, Grupa nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, które stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki.

NOTA NR 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tabela nr 2.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2010 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	4 672	-	4 672	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	184	-	82	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	470	-	175	-
Wartość bilansowa netto	5 326	-	4 929	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	58	-	138	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartości niematerialne ogółem	5 384	-	5 067	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wartości niematerialne	5 384	-	5 067	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Tabela nr 2.2

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU (Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI
NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4 672	-	37	-	-	4 709
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	93	-	187	280
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(49)	-	(12)	(61)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	1	-	-	1
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	4 672	-	82	-	175	4 929
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	4 672	-	82	-	175	4 929
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	143	-	345	488
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(1)	-	-	(1)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów	-	-	-	-	-	-
Aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(43)	-	(70)	(113)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	3	-	20	23
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	4 672	-	184	-	470	5 326

Tabela nr 2.3

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01. 2010 DO 31.12.2011ROKU (Z POMINIĘCIEM WARTOŚCI
NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W TOKU WYTWARZANIA)**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niemateria- lne	Razem
<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)
Wartość bilansowa netto	4 672	-	82	-	175	4 929
<i>Stan na dzień 31.12.2011 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 672	-	633	-	532	5 837

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	(449)	-	(62)	(511)
Wartość bilansowa netto	4 672	-	184	-	470	5 326

- a) pozostałe wartości niematerialne

Nie występują

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

W roku 2011 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 użyteczności ekonomicznej w tym:

- koncesja, patenty, licencje – 2 lata,
- programy komputerowe – 5 lat.

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

Spółka stosuje metodę liniową przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacji.

- f) istnienie i 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 do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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 / NABYCIE PO OKAZYJNEJ CENIE

Nabycie 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.

Nabycie 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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.

Nabycie 100% udziałów Prabos plus a.s.

PROTEKTOR S.A. w 2007 roku zakupiła 100 % udziałów firmy Prabos plus a.s. za kwotę: 14 008 tys. PLN.

Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto Prabos plus a.s. wynosiła: 16 383 tys. PLN.

Wartość Prabos plus a.s. 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 NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	542	2 959
Budynki i budowle	14 304	21 796
Maszyny i urządzenia	8 355	10 741
Środki transportu	759	799
Pozostałe środki trwałe	759	597
Wartość bilansowa netto	24 719	36 892
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	570	294
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	25 289	37 186
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	25 289	37 186

Tabela nr 4.2

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU
(Z POMINIĘCIEM ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE)**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	2 951	22 016	12 078	955	429	38 429
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu wydzielenia spółki zależnej – wniesienie aportu do LZPS sp. z o.o.(-)	-	-	(2 144)	(12)	-	(2 156)
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	164	4 156	129	454	4 903
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 (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(538)	(3 323)	(292)	(263)	(4 416)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	8	202	(205)	(17)	-	(12)
Pozostałe zmiany	-	(48)	(65)	(6)	(23)	(142)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2 959	21 796	10 741	799	597	36 892
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	2 959	21 796	10 741	799	597	36 892
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	285	2 185	273	492	3 235
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(169)	(8)	(75)	(20)	(272)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	4	-	-	4
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania	-	-	(790)	-	-	(790)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(552)	(2 539)	(261)	(353)	(3 705)
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	48	1 283	781	52	89	2 253
Pozostałe zmiany	-	-	(2 019)	(29)	(46)	(2 094)
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(2 465)	(8 339)	-	-	-	(10 804)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	542	14 304	8 355	759	759	24 719

Tabela nr. 4.3
RZECZOWE AKTYWA TRWŁE W OKRESIE OD 01.01. 2010 DO 31.12.2011 ROKU
(Z POMINIĘCIEM ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 31.12.2010 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	2 959	23 592	21 630	1 510	1 933	51 624
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(1 796)	(10 889)	(711)	(1 336)	(14 732)
Wartość bilansowa netto	2 959	21 796	10 741	799	597	36 892
<i>Stan na dzień 31.12.2011 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	3 007	24 971	21 261	1 705	2 456	53 400
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)		(2 328)	(12 906)	(946)	(1 697)	(17 877)
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(2 465)	(8 339)	(491)	(250)	(49)	(11 594)
Wartość bilansowa netto	542	14 304	7 864	509	710	23 929

- a) pozostałe środki trwałe

W skład pozostałych środków trwałych wchodziły 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 notce nr. 10.

- c) wartość bilansowa czasowo nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy

NOTA Nr 5

INWESTYCJE FINANSOWE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Tabela nr 5.1
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 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	34 921	2 735	18 574	55 035	89 884	9 290
Prabos plus a.s.	18 512	7 361	26 187	44 699	50 705	(100)

Od 29 grudnia 2011 roku PROTEKTOR S.A. utraciła kontrole na spółką zależną LZPS sp. z o.o. w likwidacji i nie wystąpiły przesłanki, które uzasadniałyby ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2011 sprawozdania finansowego spółki zależnej LZPS sp. z o.o. w likwidacji (MSR 27). LZPS sp. z o.o. została poddana bezpośrednio pod nadzór Likwidatora. Nie ma znaczenia fakt, że Likwidatorem jest Członek Zarządu PROTEKTOR S.A., ponieważ jednostka dominująca nie ma możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną likwidowanej spółki zależnej, w taki sposób aby uzyskiwać korzyści z jej działalności. W związku z otwarciem postępowania likwidacyjnego PROTEKTOR S.A. utworzył jednorazowy odpis aktualizujący wartość udziałów w likwidowanej spółce.

W związku z powyższym, LZPS sp. z o.o. w likwidacji nie jest jednostką zależną w myśl MSR 27, nadal jednak pozostaje w kręgu jednostek powiązanych.

Jednostką powiązaną, która również nie została objęta konsolidacją jest spółka POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji.

Wartość akcji firmy Prabos plus a.s. w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej został objęty odpisem aktualizującym w wysokości 100% ich wartości. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że sprawuje kontrolę nad działalnością operacyjną i finansową spółki zależnej w taki sposób, że może uzyskać korzyści ekonomiczne z jej działalności. W związku z tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto dane finansowe Spółki Prabos plus a.s. za 2011 rok.

Tabela nr 5.2

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 I OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	41 657	36 848
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	4 809
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-
- dokupienie 25 % udziałów w Grupie Kapitałowej Abeba	-	-
- utworzenie spółki zależnej LZPS sp. z o.o.	-	4 809
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	18 817	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
- odpis aktualizujący akcje w Prabos plus a.s.	14 008	-
- odpis aktualizujący udziały w LZPS sp. z o.o.	4 809	-
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	22 840	41 657

Tabela nr 5.3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Grupa Kapitałowa Abeba	100,0%	100,0%	pełna	22 840	-	22 840
PRABOS PLUS A.S.**	100,0%	100,0%	pełna	14 008	(14 008)	-
LZPS sp. z o.o. w likwidacji*	100,0%	100,0%	-	6 170	(6 170)	-
Razem	x	x	x	43 018	(20 178)	22 840

*Uchwała NZW o rozwiązaniu LZPS sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku

**Decyzja Zarządu PROTEKTOR S.A. o dokonaniu odpisu aktualizującego akcje w spółce zależnej Prabos plus a.s.

NOTA Nr 6

NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Tabela nr 6.1

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	22 770	19 795
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(5 236)	(136)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	17 534	19 659

Tabela nr 6.2

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Razem pozostałe należności	2 419	3 295
Odpisy aktualizujące wartości pozostałych należności	-	(922)
Pozostałe należności ogółem, z tego	2 419	2 373
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 419	2 373

Tabela nr 6.3

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	1 058	214
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	5 153	968
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(53)	(124)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Inne zmiany	(922)	-
Stan na koniec okresu	5 236	1 058

Tabela nr 6.4

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	6 799	-	2 654
EUR	2 329	10 093	2 256	8 590
USD	14	47	-	-
CZK	17 841	3 014	70 638	10 788
GBP	-	-	-	-
Razem	x	19 953	x	22 032

Tabela nr 6.5

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
------------------	------------------------	------------------------

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	9 411	13 607
- do 1 miesiąca	2 662	6 882
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	4 406	1 754
- powyżej 6 miesięcy do roku	2 331	4 883
- powyżej roku	5 248	224
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(5 236)	(136)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	-	-
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	-
- powyżej roku	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	-	-
Należności przeterminowane brutto	14 647	13 743
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(5 236)	(136)
Należności przeterminowane netto	9 411	13 607

Tabela nr 6.6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	-
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-

NOTA Nr 7

ZAPASY

Tabela nr 7.1

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Materiały	14 026	20 110
Produkcja w toku	11 337	5 689
Wyroby gotowe	2 424	9 580
Towary	12 903	9 148
Zaliczki na dostawy	-	50
Zapasy ogółem, w tym	40 690	44 577
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

NOTA NR 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Tabela nr 8.1

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Opłacone ubezpieczenie - PROTEKTOR S.A.	43	37
Abonamenty LEX - PROTEKTOR S.A.	7	7
Grupa Kapitałowa Abeba	184	44
Prabos plus a.s.	53	217
Razem	287	305

NOTA NR 9

AKTYWA FINANSOWE

Tabela nr 9.1

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Razem aktywa finansowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

Tabela nr 9.2

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Akcje i udziały	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

Tabela nr 9.3

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2011 I OD 01.01 - 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Nabycie	-	-
Wycena odniesiona na kapitał	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-)	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

Tabela nr 9.4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kasa	75	76
Rachunek bankowy	10 897	9 332
Pozostałe	-	159
Razem	10 972	9 567

NOTA NR 10

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 10.1

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty	14 703	19 600
Pożyczki	345	1 525
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	843	1 216
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Razem zobowiązania finansowe	15 891	22 341
- długoterminowe	4 071	7 110
- krótkoterminowe	11 820	15 231

Tabela nr 10.2

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa (nominalna)
KREDYT BANK S.A. - kredyt inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	2 757	WIBOR 1M+1,45 p.p.
KREDYT BANK S.A. - kredyt obrotowy - PROTEKTOR S.A.	3 072	WIBOR O/N +2,4 p.p.
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	1 473	1M PRIBOR+2%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	170	1M PRIBOR+2,15%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	864	1M PRIBOR+2,15%
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	4 704	1M PRIBOR+1,9%
UNC a.s. - Prabos plus a.s.	1 663	BLR NOTICE+1,9%
Kredyty razem	14 703	x

Tabela nr 10.3

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna
Inform - KBC Bank	345	2,76%
Pożyczki razem	345	x

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 10.4

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11 290	14 741
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 758	6 384
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	2 337	3 738
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	1 421	2 646
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	15 048	21 125

Tabela nr 10.5

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 wartość w walucie	na dzień 31.12.2011 wartość w PLN	na dzień 31.12.2010 wartość w walucie	na dzień 31.12.2010 wartość w PLN
PLN	-	5 831	-	8 134
EUR	75	343	810	3 293
USD	-	-	-	-
CZK	50 000	8 874	59 825	9 698
MDL	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	15 048	x	21 125

Tabela nr 10.6

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 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 S.A. - kredyt Inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	6 485	-	1 421	-	31.12.2013	Hipoteka zwykła w kwocie 4 547 tys. PLN; Hipoteka kaucyjna w kwocie 1 137 tys. PLN, weksel własny in blanco.
KBC-Bank - Inform Brill GmbH	1 200	EUR	-	EUR	03/2012	Poręczenie PROTEKTOR S.A.
KB,a.s. - kredyt inwestycyjny - Prabos plus a.s	2 094	11 799	1 473	8 299	31.12.2013	Weksel
KB,a.s.- kredyt inwestycyjny - Prabos plus a.s	3 843	21 650	864	4 870	31.7.2013	Poręczenie PROTEKTOR S.A.
Razem	x	X	3 758	x	x	x

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Tabela nr 10.7

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 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 S.A. - kredyt Inwestycyjny - PROTEKTOR S.A.	1 327	-	1 336	-	31.12.2012	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	-	3 072	-	13.02.2012*	Hipoteka kaucyjna w kwocie 4400 tys. PLN, weksel własny in blanco, poręczenie udzielone przez LZPS sp. z o.o.*
KBC Bank - Inform Brill GmbH	-	EUR	345	PLN	kwartalnie	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.**
KB, a.s. - Prabos plus a.s.	6 212	35 000	4 704	26 000	25.03.2012	Zastaw należności
UniCredit Bank a.s. -Prabos plus a.s.	1 775	10 000	1 663	9 371	15.3.2012	Zastaw należności
KB,a.s. - Prabos plus a.s.	1 065	6 000	170	960	12.9.2012	Poręczenie przez PROTEKTOR S.A.
Razem	X	x	11 290	x	x	x

*w dniu 10.02.2012 aneksem numer 3 został przedłużony okres spłaty kredytu do dnia 13.02.2013. Zgodnie z aneksem zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka kaucyjna łączna w wysokości 4.400 tys. PLN oraz weksel własny in blanco.

**w marcu 2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło (kredyt został spłacony).

NOTA NR 11

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 11.1

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tyt. nabycia PRABOS PLUS A.S.	-	-
Zobowiązania z tyt. Leasingu	843	1 216
Pozostałe	-	-
Razem	843	1 216
- część długoterminowa	313	726
- część krótkoterminowa	530	490

Tabela nr 11.2

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
	opłaty minimalne	opłaty minimalne
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	530	490
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	313	726
Płatne powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	843	1 216
Koszty finansowe	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	843	1 216

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

**Tabela nr 11.3
PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Skoda Superb	-	-	78	-	78
Wózek widłowy	-	-	6	-	6
Formy	-	38	-	-	38
Opel Insignia	-	-	47	-	47
Opel Astra II	-	-	19	-	19
Opel Astra II	-	-	19	-	19
Opel Astra III	-	-	26	-	26
Opel Astra III	-	-	26	-	26
Pallet rack	-	613	-	-	613
LS 1301907443	-	-	40	-	40
LS 1551730152	-	128	-	-	128
LS 1551730269	-	70	-	-	70
LS 1551730529	-	181	-	-	181
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	1 030	261	-	1 291

**Tabela 11.4
UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 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	RCI Financial Services, s.r.o.	1301907443	71	-	-	5.3.2013	19	16	3
2	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1551730152	172	-	-	5.6.2013	95	63	32
3	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1551730269	90	22	EUR	5.6.2013	32	16	16
4	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1551730529	208	-	-	5.12.2013	49	33	16
5	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.(Skoda Superb)	5745583	79	79	PLN	25.10.2014	62	18	44
6	Kredyt Lease S.A.(wózek widłowy)	3121/07/2008/LO	42	42	PLN	30.06.2012	6	6	-
7	Europejski Fundusz Leasingowy (Formy)	13625ILV	190	190	PLN	30.04.2013	60	47	13
8	Prime Car Management S.A. (Opel Insignia)	29305	100	100	PLN	21.04.2012	13	13	-
9	Prime Car Management S.A. (Opel Astra II)	30068	38	38	PLN	21.06.2012	7	7	-
10	Prime Car Management S.A. (Opel Astra II)	30109	38	38	PLN	21.06.2012	7	7	-
11	Prime Car Management S.A. (Opel Astra III)	31929	43	43	PLN	29.11.2012	14	14	-
12	Prime Car Management S.A. (Opel Astra III)	31930	43	43	PLN	29.11.2012	14	14	-
13	LGS Leasinggesellschaft der Sparkasse GmbH	83-2043598	430	-	-	30.11.2012	465	276	189
Razem	x	x	1 544	x	x	x	843	530	313

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 31.12.2010	9 572
- stan na 31.12.2011	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.

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 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Liczba akcji (w tys. PLN)	19 022	19 022
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
Kapitał podstawowy	9 572*	9 572*

*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 31.12.2011 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
Razem	X	X	19 021 600	9 572	X

*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.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 12.3

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
ING Otwart Fundusz Emerytalny	2 933	15,42%	2 933	15,42%
Piotr Szostak - bezpośrednio i pośrednio	2 063	10,85%	2 063	10,85%
Mariusz Szymula	1 958	10,29%	1 958	10,29%
Martina Limited	1 900	9,99%	1 900	9,99%
Aviva Inwestors Poland S.A.	1 016	5,34%	1 016	5,34%
Pozostali	9 152	48,11%	9 152	48,11%
	19 022	100,00%	19 022	100,0%

NOTA NR 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Tabela nr 13.1

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Stan na dzień 01.01.2010 roku	10 893	11 486	2 387	2 226	26 992
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.	-	-	3 298	-	3 298
- nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-
- różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	-	-	-	-
-podział zysku netto za 2009 r.	-	-	3 298	-	3 298
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 r.	-	-	566	-	566
-zmiana struktury grupy kapitałowej (aport Karwia)	-	-	89	-	89
-różnice kursowe	-	-	475	-	475
-różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	2	-	2
Stan na dzień 31.12.2010 roku	10 893	11 486	5 119	2 226	29 724
Stan na dzień 01.01.2011 roku	10 893	11 486	5 119	2 226	29 724
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	41	10 058	-	10 099
-różnice z tytułu zaokrągleń	-	-	-	-	-
-nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-
-różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	-	-	-	-
-podział wyniku finansowego	-	41	10 058	-	10 099
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 Roku	-	528	2 083	-	2 611
-różnica z aktualizacji śr. trwałych w wyniku Sprzedaży	-	528	-	-	528
-różnice kursowe	-	-	54	-	54
-kapitał z wycena-aktualizacja -dot. likwidacji	-	-	2 029	-	2 029
Stan na dzień 31.12.2011 roku	10 893	10 999	13 094	2 226	37 212

NOTA Nr 14

UDZIAŁY NIE SPRAWUJĄCE KONTROLI

Udziały nie sprawujące kontroli na 31.12.2011 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”.

NOTA NR 15

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH , POZOSTAŁE REZERWY
NA ZOBOWIĄZANIA**

Tabela nr 15.1

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2011ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	219	91	-	112	-	422
Zwiększenia rezerw	698	2 202	-	47	-	2 947
Zmniejszenia rezerw (-)	-	(206)	-	-	-	(206)
Rezerwy utworzone	24	229	360	1 320	787	2 720
Rezerwy wykorzystane (-)	(65)	(225)	-	(918)	-	(1 208)
Rezerwy rozwiązane (-)	(250)	(1 932)	-	(112)	(501)	(2 795)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(193)	-	-	-	-	(193)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	433	159	360	449	286	1 687
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	433	159	360	449	286	1 687
Zwiększenia rezerw	-	-	-	130	-	130
Zmniejszenia rezerw (-)	(13)	-	-	-	-	(13)
Rezerwy utworzone	-	-	321	55	-	376
Rezerwy wykorzystane (-)	(6)	-	(360)	(191)	-	(557)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(403)	(159)	-	(282)	(286)	(1 130)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	11	-	321	161	-	493
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	321	161	-	482
- rezerwy długoterminowe	11	-	-	-	-	11

Tabela nr 15.2

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2011ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu (PROTEKTOR S.A.)	Rezerwa na sprawy sadowe – PROTEKTOR S.A.	Rezerwa na świadczenia pracownicze w LZPS sp. z o.o. (PROTEKTOR S.A.)	Pozostałe rezerwy (PROTEKTOR S.A.)	Pozostałe rezerwy (LZPS sp. z o.o.)	Rezerwa na urlopy - Prabos plus a.s.
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 Roku	20	-	2 933	28	-	-
Zwiększenia rezerw	-	-	-	229	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	(2 933)	-	-	-
Rezerwy utworzone	38	-	-	-	3	-
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-	-	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Rezerwy rozwiązane (-)	(39)	-	-	(251)	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	19	-	-	6	3	-
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 Roku	19	-	-	6	3	-
Zwiększenia rezerw		-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)		-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	27	19	-	253	-	38
Rezerwy wykorzystane (-)	(33)	-	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)		-	-	(255)	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw		-	-	-	(3)	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	13	19	-	4	-	38
- rezerwy krótkoterminowe	13	19	-	4	-	38
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-

Tabela nr 15.2 (CIĄG DALSZY)

ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2011ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na gwarancje (GK ABEBA)	Rezerwa na bonusy dla klientów GK ABEBA	Rezerwa na badanie sprawozdań GK ABEBA	Rezerwa na gwarancje bankowe-Technogroup-PRABOS	Inne rezerwy GK ABEBA	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 Roku	337	244	572	-	103	4 237
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	229
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-	(2 933)
Rezerwy utworzone	51	323	147	-	129	691
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(244)	(572)	-	(103)	(919)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-	(290)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(13)	-	-	-	-	(13)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	375	323	147	-	129	1 002
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 Roku	375	323	147	-	129	1 002
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	305	142	2 486	125	3 395
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(323)	(147)	-	(129)	(632)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-	(255)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	47	-	-	-	-	44
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	422	305	142	2 486	125	3 554
- rezerwy krótkoterminowe	422	305	142	2 486	125	3 554
- 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 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
PROTEKTOR S.A. - zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 648	880
ABEBA Spezialschuh -Ausstatter GmbH	-	-
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - zobow. z tyt. dost. o usług	740	254
ABEBA FRANCE - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	16	17
Inform Brill GmbH - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	5 480	1 474
Sp. z o.o. „Rida” - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	1	2
SOOO „TERRI-PA” - zobowiązania z tyt. dostaw o usług	39	16
Prabos plus a.s.- zobowiązania z tyt. dostaw i usług	7 549	8 685
LZPS sp. z o.o.- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4 111
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	19 473	15 439

Tabela nr 16.2

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
PROTEKTOR S.A. - z tyt. podatków, ceł, ubezpie. i innych świad.	121	219
PROTEKTOR S.A. - z tyt. wynagrodzeń	86	13
PROTEKTOR S.A. - inne	203	147
PROTEKTOR S.A. - zobowiązanie Wojaś	570	-
ABEBA Spezialschuh -Ausstatter GmbH	475	408
ABEBA FRANCE	246	297
Inform Brill GmbH	148	123
Sp. z o.o. „Rida”	345	380
SOOO „TERRI-PA”	268	269
Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Prabos plus a.s. - zobowiązania wobec pracowników	629	683
Prabos plus a.s. - z tyt. ubezpieczeń zdrowotnych i socjalnych	321	368
Prabos plus a.s. - z tyt. podatków	564	684
Prabos plus a.s. – inne	1 665	1 538
Prabos plus a.s. – zaliczki	9	-
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
Różnice z tytułu zaokrągleń	-	-
Pozostałe zobowiązania ogółem, z tego	5 650	7 033
- część długoterminowa	103	41
- część krótkoterminowa	5 547	6 992

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 16.3

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU - STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	6 362	-	6 025
EUR	2 308	10 600	1 960	7 979
USD	-	-	-	-
CZK	42 054	7 464	48 132	7 801
MDL	2 064	698	164	667
Razem	x	25 124	x	22 472

NOTA NR 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Tabela nr 17.1

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Rezerwa na badanie bilansu	-	-
Pozostałe	490	60
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	490	60
- rozliczenia długoterminowe	-	-
- rozliczenia krótkoterminowe	490	60

NOTA NR 18

PODATEK DOCHODOWY

Tabela nr 18.1

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	5 465	4 838
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 465	4 838
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(78)	74
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(78)	74
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 387	4 912
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
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	-	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

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	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	-	-

Tabela nr 18.2

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12. 2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
1) Wynik finansowy brutto	8 145	14 822
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	1 548	2 816
2) Korekta przychodu	8 612	(117)
trwałe różnice	8 420	(6 839)
przejściowe różnice	192	(201)
3) Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu (+)	9 667	(84)
trwałe różnice	8 571	1 398
przejściowe różnice	1 096	1 191
4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	(755)	(1 315)
5) Dochód	14 388	10 804
6) Odliczenia od dochodu	(207)	-
7) Podstawa opodatkowania	14 181	10 804
8) Podatek dochodowy - część bieżąca	5 465	4 838
9) Podatek odroczony	(78)	(91)
10) Łącznie podatek dochodowy	5 387	4 912
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 387	4 912

Tabela nr 18.3

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>		
Odsetki od należności	-	11
Środki trwałe	3 889	4 034
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	468	468
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Zobowiąz. walut. różnice kursowe	6	-
Zobowiąz. walut. różnice kursowe	-	-
Leasing samochodu i wózka	14	5
Wynagrodzenie za poręczenie	13	-
Odsetki od należności	11	-
Korekty konsolidacyjne	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	4 401	4 518

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 18.4

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans	
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
<i>Aktywa z tytułu podatku odrozonego</i>		
Świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	13	239
w tym: dotyczące lat ubiegłych	-	-
Niewypłacone ZUS	10	21
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	-	26
Należności	-	3
Pozostałe w wyniku przejęcia spółki zagranicznej	-	-
Niezrealiz. ujemne różnice kursowe – należności walutowe	37	24
Pozostałe rezerwy	-	10
Inne (Śr. Trwałe ZFŚS)	-	-
Strata podatkowa 2009	297	-
Strata podatkowa 2010	78	-
Strata podatkowa	-	243
	109	
Aktywa brutto z tytułu podatku odrozonego	544	566

NOTA NR 19

PRZYCHODY I KOSZTY

Tabela nr 19.1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Sprzedaż produktów	129 732	130 718
Sprzedaż towarów i materiałów	28 540	28 701
Świadczenie usług	4 671	1 714
Przychody ze sprzedaży ogółem	162 943	161 133

Tabela nr 19.2

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	3 656	4 110
Zużycie materiałów i energii	67 408	71 482
Usługi obce	16 221	11 409
Podatki i opłaty	1 105	1 095
Wynagrodzenia	24 312	24 186
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 779	6 652
Pozostałe koszty rodzajowe	9 128	7 929
Koszty według rodzaju	128 609	126 863
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	4 961	1 647

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

Kosz wytworzenia sprzedanych usług	3	809
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(7)	(122)
Korekty konsolidacyjne	(488)	(2 380)
Koszty sprzedaży	(12 279)	(13 225)
Koszty ogólnego zarządu	(24 081)	(23 007)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	96 718	90 585

Tabela nr 19.3

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Pozostałe przychody operacyjne	3 993	18 383
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	21	26
Refaktury - PROTEKTOR S.A.	2 896	6 382
Najem lokali - PROTEKTOR S.A.	460	144
Pozostałe rezerwy - PROTEKTOR S.A.	37	81
Rezerwa na świadczenia pracownicze - PROTEKTOR S.A.	-	2 839
Odszkodowanie - PROTEKTOR S.A.	6	922
Prawo dzierżawy - aport - PROTEKTOR S.A.	-	320
Odpis aktualizujący należności - PROTEKTOR S.A.	6	25
Zwrot przedawnionych należności - PROTEKTOR S.A.	5	-
Zwrot ZUS - PROTEKTOR S.A.	-	35
Inne pozostałe przychody operacyjne - PROTEKTOR S.A.	50	83
Refakturowanie kosztów transportu - GK ABEBA	443	347
Użytkowanie samochodów do celów prywatnych - GK ABEBA	267	262
Refakturowanie kosztów reperacji na ART Trans - GK ABEBA	98	110
Odszkodowania - GK ABEBA	-	5 881
Sprzedaż majątku trwałego - GK ABEBA	-	160
Inne - GK ABEBA	345	575
Odpis aktualizujący należności - Prabos plus a.s.	-	25
Kary i grzywny - Prabos plus a.s.	-	138
Pozostałe przychody - Prabos plus a.s.	27	252
Sprzedaż wartości niematerialnych - Prabos plus a.s.	1 958	-
KOREKTY KONSOLIDACYJNE	(2 626)	(224)
Pozostałe koszty operacyjne	10 749	12 613
Refaktury - PROTEKTOR S.A.	2 833	6 345
Rezerwy - PROTEKTOR S.A.	161	1 030
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego, kary, grzywny - PROTEKTOR S.A.	9	127
Odpis aktualizujący należności - PROTEKTOR S.A.	34	30
Odprawy - PROTEKTOR S.A.	7	-
Koszt sprzedanych usług - PROTEKTOR S.A.	166	156
Niedobory i szkody - PROTEKTOR S.A.	12	-
Inne pozostałe koszty operacyjne - PROTEKTOR S.A.	82	184
Straty powodziowe - GK ABEBA	-	4 628
Straty powodziowe w TerriPie - GK ABEBA	400	-
Odpis aktualizujący należności (zmniejszenie) - GK ABEBA	-	(32)
Kary i grzywny - Prabos plus a.s.	117	1
Odpis aktualizujący należności - Prabos plus a.s.	-	81
Pozostałe koszty - Prabos plus a.s.	84	186
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych - Prabos plus a.s.	12	-
Zwolnienia - Prabos plus a.s.	110	-
Odpisy aktualizujące należności - Prabos plus a.s. (Technogroup)	5 005	-
Rezerwy na gwarancje- Technogroup	2 486	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

KOREKTY KONSOLIDACYJNE	(769)	(123)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(6 756)	5 770

Tabela nr 19.4

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody finansowe	1 071	1 015
Odsetki	16	85
Dodatnie różnice kursowe	981	875
Pozostałe przychody finansowe	74	55
Koszty finansowe	1 723	1 733
Odsetki i prowizje bankowe	1 093	1 704
Ujemne różnice kursowe	610	20
Pozostałe koszty finansowe	20	9
Przychody (koszty) finansowe netto	(652)	(718)

Tabela nr 19.5

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH - NETTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Przychody finansowe	981	875
Koszty finansowe (-)	(610)	20
Razem	371	895

NOTA NR 20

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Tabela nr 20.1

GŁÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	2 465	-
Budynki i budowle	8 339	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne	-	-
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)**

W ciągu najbliższych dwunastu miesięcy PROTEKTOR S.A. zamierza sprzedać nieruchomości obejmujące grunty – prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle. Obecnie trwają poszukiwania nabywcy. Nieruchomości częściowo była dzierżawiona przez jednostkę zależną tj. LZPS sp. z o.o. (aktualnie w stanie likwidacji) do produkcji obuwia.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wynikającego z przeklasyfikowania aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży.

Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży raportowane są w segmencie PROTEKTOR S.A..

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 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Skrzyński	361	11	372
Paweł Strączyński	285	22	307
Razem	646	33	679
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Grzegorz Szymański	60	-	60
Grzegorz Parzęcki	24	-	24
Zdzisław Burlewicz	24	-	24
Mirosław Kutnik (do 30.05.2011)	10	-	10
Grzegorz Gruszka (do 30.05.2011)	10	-	10
Krzysztof Gerula (od 30.05.2011)	14	-	14
Mirosław Panek (od 30.05.2011)	14	-	14
Razem	156	-	156

Tabela nr 21.2

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	145	190
Pracownicy fizyczni	700	903
Razem	845	1 093

NOTA NR 22

WARTOŚĆ KSIĘGOWA

Tabela nr 22.1

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wartość księgowa	57 898	64 189
Liczba akcji	19 022	19 022
Wartość księgowa na jedną akcję	3,04	3,37

NOTA Nr 23

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor wyniki finansowe likwidowanej spółki zostały przedstawione jako działalność zaniechana.

Tabela nr 23.1

WYNIKI NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 28.12.2011 i od 01.01 do 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 28.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	21 021	19 532
Koszty działalności podstawowej	(20 417)	(18 571)
Pozostałe przychody operacyjne	462	414
Pozostałe koszty operacyjne	(660)	(2 542)
Koszty sprzedaży	(28)	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 331)	(2 176)
Przychody finansowe	18	4
Koszty finansowe	(223)	(130)
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(1 158)	(3 469)
Utrata kontroli operacyjnej Grupy nad jednostką zależną	(1 016)	-
Podatek dochodowy	(165)	165
Wynik netto na działalności zaniechanej	(2 339)	(3 304)

Główne grupy aktywów i zobowiązań LZPS sp. z o.o. na dzień 28.12.2011 roku przedstawiają się następująco.

Wyszczególnienie	na dzień 28.12.2011
Aktywa	14 355
Wartości niematerialne	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 535
Aktowa z tytułu podatku odroczonego	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 775
Środki pieniężne	107
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-
Zobowiązania	13 339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 793
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-
Kredyty i pożyczki	1 967
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	1 016

NOTA Nr 24

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

1. Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Dodatkowe informacje zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (pozostałe informacje - punkt 7).

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 24.1

OBROT POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIAZANYMI 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.
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów)	3 158	510	21	19 532
Pozostałe przychody operacyjne	6 837	16	-	22
Przychody finansowe (bez dywidend)	117	18	-	-

Tabela nr 24.2

OBROT POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIAZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	PROTEKTOR S.A.	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.	LZPS sp. z o.o.
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów)	3 222	948	414	20 990
Pozostałe przychody operacyjne	3398	382	1958	8
Przychody finansowe (bez dywidend)	275	50	-	-

Tabela nr 24.3

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 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.	Slavcin Czechy	100%	14 008	14 008

Tabela nr 24.4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIAZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	7 627	5 940
Od jednostki dominującej	1 956	5 319
Od jednostek zależnych	5 022	606
Od jednostek współzależnych	649	15
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 983	2 904
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	4 983	2 904
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych (-)	-	-
Razem	12 610	8 844

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

Tabela nr 24.5

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 591	5 993
- od jednostki dominującej	819	662
- od jednostek zależnych	4 772	5 331
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 267	2 912
- od jednostki dominującej	3 157	2 894
- od jednostek zależnych	2 000	18
- od jednostek współzależnych	8	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- Prezes Zarządu PROTEKTOR S.A. - wkład (warranty subskrypcyjne)	102	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
- tytuł	-	-
Razem	10 858	8 905

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje:

1. należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych tj. LZPS sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 4.900 tys. zł
2. zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych tj. LZPS sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 4.772 tys. zł,
3. pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych tj. LZPS sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 105 tys. zł.

Powodem powyższego sposobu prezentacji jest fakt, że LZPS sp. z o.o. w likwidacji nie jest jednostką zależną w myśl MSR 27, nadal jednak pozostaje w kręgu jednostek powiązanych.

2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2011 PROTEKTOR S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2011 nie zostały udzielone pożyczki i członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki.

4. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2011 PROTEKTOR S.A. nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki, za wyjątkiem Prezesa Zarządu, któremu Rada Nadzorcza przyznała w dniu 16.10.2010 r. ((Uchwała nr 22/2010 r.) 50.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A za rok 2009. Rada Nadzorcza działała na podstawie Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. z dnia 27.04.2009 r w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej. W związku z powyższym Prezes Zarządu wniósł w dniu 09.09.2011 r wkład na poczet warrantów w kwocie 102.000,00PLN.

Kwota ta została zwrócona w dniu 01.02.2012.

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia punkt czwarty pozostałych informacji niniejszego sprawozdania.

5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21.

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 UBIEGLYCH

Nie wystąpiły

NOTA Nr 27

POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W Grupie Kapitałowej Abeba, został zmieniony klucz podziału kosztów w kalkulacyjnym rachunku zysków i strat, który obecnie jest lepiej dostosowany do specyfiki działalności jednostki. Zgodnie z nowym podziałem kosztów sporządzono również sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku.

W Grupie Kapitałowej Abeba w bilansie w 2010 roku została przesunięta kwota 457 tys. zł z pozostałych rezerw krótkoterminowych do rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Ponadto zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały zmniejszone o 657 tys. zł i jednocześnie zwiększone pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe odpowiednio o kwotę 225 tys. zł i 432 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej Abeba w nocie nr 4 za 2010 rok dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych została przesunięta kwota 1 366 tys. zł z pozostałych środków trwałych do środków transportu – 2 tys. zł oraz do maszyn i urządzeń - 1 364 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2010 rok różni się także od dotychczas publikowanego wskutek przedstawienia wyniku finansowego LZPS sp. z o.o. za 2010 rok jako działalność zaniechana oraz wyłączenia korek obrotów wewnątrzgrupowych, których stroną była aktualnie likwidowana spółka.

Powyższe przekształcenia nie spowodowały zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego oraz sumy bilansowej za rok 2010.

Szczegółowy wykaz różnic w rachunku zysków i strat przedstawia poniższa tabela.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. (w tys. PLN)*

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

Wyszczególnienie	STAN ZA OKRES 01.01 DO 31.12.2010		
	PRZED ZMIANĄ	RÓŻNICA	PO ZMIANIE
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	160 258	875	161 133
- od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	130 703	15	130 718
Przychody ze sprzedaży usług	854	860	1 714
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 701	-	28 701
Koszt własny sprzedaży	(120 666)	5 535	(115 131)
- od jednostek powiązanych	-	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(95 272)	5 588	(89 684)
Koszt sprzedanych usług	(901)	-	(901)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(24 493)	(53)	(24 546)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 592	6 410	46 002
Koszty sprzedaży	(18 471)	5 246	(13 225)
Koszty ogólnego zarządu	(12 245)	(10 762)	(23 007)
Pozostałe przychody operacyjne	12 595	5 788	18 383
Pozostałe koszty operacyjne	(9 312)	(3 301)	(12 613)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw Własności	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 159	3 381	15 540
Przychody finansowe	997	18	1 015
Koszty finansowe	(1 803)	70	(1 733)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 353	3 469	14 822
Podatek dochodowy	(4 747)	(165)	(4 912)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 606	3 304	9 910
<i>Działalność zaniechana</i>		-	
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(3 304)	(3 304)
Zysk (strata) netto	6 606	-	6 606
Zysk (strata) netto przypadający:		-	
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 687	-	6 687
- akcjonariuszom mniejszościowym	(81)	-	(81)

W wyniku powyższego przekształcenia okresu porównywalnego zmianie uległy również noty do poszczególnych pozycji sprawozdania za 2010 rok.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA
(wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Działalność podstawowa

Spółka dominująca grupy kapitałowej

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

Przedmiot działalności grupy kapitałowej

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2011 r.:

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

W dniu 02 marca 2012 roku został powołany na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Steffen Eichhorn, który pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu jednostki zależnej tj. ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011r.:

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Stosowane podstawowe zasady i założenia rachunkowości

Zasada kontynuacji działania

Grupa stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostki będą prowadziły w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w 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 2011 roku objęte konsolidacją metodą pełną:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergstrasse 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 Schlackenbergstrasse 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 490524964. ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem ww. spółce. ABEBA FRANCE jest pośrednio zależna od jednostki dominującej.
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce. Sp. z o.o. „Rida” jest pośrednio zależna od jednostki dominującej.
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. SOOO „TERRI-PA” jest pośrednio zależna od jednostki dominującej. Spółki: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.
- Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicin, ul. Komenskeho 9, Czechy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego przy Sądzie Wojewódzkim w Brnie, dział B, pod numerem 3864. Nabyte akcje stanowią 100 % kapitału zakładowego Prabos plus a.s. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja obuwia, handel detaliczny i hurtowy, pośrednictwo w handlu, świadczenie usług przez doradców oraz w zakresie projektowania i wzornictwa przemysłowego, wynajem i wypożyczanie przedmiotów ruchomych.

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

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółek zależnych objętych kontrolą 31 maja 2007 roku tj. ABEBA Spezialschuh - Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE, Sp. z o.o. „Rida” i SOOO „TERRI-PA” włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, 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 HLB TREUMERKUR Dr. Schmidt Und Partner KG z siedzibą w Niemczech.

Sprawozdania finansowe na dzień nabycia spółki zależnej objętej kontrolą 8 października tj. Prabos plus a.s., włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, 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.

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

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

Zgodnie z MSR 27 jednostka dominująca tracąc kontrolę nad jednostką zależną zaprzestaje ujmowania aktywów (w tym wartość firmy) oraz zobowiązań jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli, wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących byłej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów), ujmuje wszelkie powstałe różnice jako zysk lub stratę w rachunku zysków i strat możliwych do przypisania jednostce dominującej.

2. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Zmiany stosownych zasad rachunkowości

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

4. Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

b) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki. Obowiązują one w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów. W skład „pakietu pięciu standardów” wchodzi:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia).
 - **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie.
 - **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** wymaga dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana.
 - **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
 - **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011). MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- c) **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.
- d) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku.
- c) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - podatek odroczony: realizacja aktywów wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.
- d) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,** które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r.

5. 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.

6. Kontynuacja działalności

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

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

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

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

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

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

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

% wartości akcji Prabos plus a.s. Zarząd Emitenta zobowiązał jednocześnie nowy Zarząd spółki zależnej Prabos plus a.s. do dalszego działania zgodnie z lokalnym ustawodawstwem z uwzględnieniem podjętej decyzji.

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

7. 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.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych są wyceniane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej każdego szerebła w cenie nabycia z zachowaniem zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy udziały wyrażone w walutach obcych nie są wyceniane, ponieważ traktowane są jako pozycje niepieniężne.

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.

Udziały nie sprawujące kontroli na dzień 31.12.2011 roku zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z udziałów nie sprawujących kontroli na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w spółkach Sp. z o.o. „Rida” oraz SOOO „TERRI-PA”.

6. Wartość firmy

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

8. Leasing

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

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego

przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek w stosunku do pozostającego do spłaty zobowiązania była wielkością stałą.

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

9. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

10. Środki pieniężne

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

11. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

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

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

12. Pożyczki

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

15. Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa Kapitałowa Protektor traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy.

Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

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

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

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

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

- 1) aktywa wyceniono na dzień bilansowy 31.12.2011 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31.12.2011 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku Millennium S.A. z tego dnia, zaś wynik finansowy netto okresu bieżącego przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP-u z danego okresu. Zyski (straty) z lat ubiegłych przeliczono po kursach średnich arytmetycznych, po których przeliczane zostały wyniki jednostki zależnej za lata ubiegłe. W kapitale własnym wyodrębniono dodatkową pozycję "Różnice kursowe z przeliczenia", stanowiącą różnice między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna Kredyt Banku, kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży Kredyt Banku na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych,
- 4) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich NBP z danego okresu,
- 5) pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według tych samych zasad, które podano w pkt. 3, w odniesieniu do składników kapitału własnego,
- 6) poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, za wyjątkiem zmian stanu pozycji bilansowych, przeliczono średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z danego okresu.

17. Należności

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

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

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

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

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

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

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

18. Zapasy

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

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

Kwotę odpisów aktualizujących wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazynach (dotyczy to zwłaszcza

zapasów materiałowych) oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu którego dotyczy.

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

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

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

19. Koszty finansowania zewnętrznego

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

20. Inwestycje w papiery wartościowe

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

21. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

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

Kapitał rezerwowy jest przeznaczony w całości na realizację Uchwały Nr 6 NWZA z dnia 03.11.2011 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych stanowiącą różnice między aktywami na dzień bilansowy przeliczonymi po kursie kupna Kredyt Banku, kapitałem obcym na dzień bilansowy, przeliczonym po kursie sprzedaży Kredyt Banku na ten dzień, a sumą kapitału własnego przeliczoną po odpowiednich kursach historycznych,

Wynik z lat ubiegłych

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

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

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

22. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

23. Rezerwy na zobowiązania

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

24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

26. Dotacje

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

27. Zobowiązania

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

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

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

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

28. Ujmowanie przychodów

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

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

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

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

29. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

31. Dywidendy wypłacone

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

32. Jednostki powiązane

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

33. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

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

- rzeczowe aktywa trwałe,
- wartości niematerialne,
- należności,
- zapasy,
- rezerwy,
- świadczenia pracownicze.

Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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
rok 2011

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

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

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

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

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

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

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor:

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

handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,

- Inform Brill GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
 - ABEBA FRANCE z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce, (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
 - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),
 - Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce (spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej),
- Grupa jednostek zależnych od spółek ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z jednostkami zależnymi występuje w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupa Kapitałowa Abeba.
- Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicin, ul. Komenskeho 9, Czechy, wpisana do rejestru handlowego przy Sądzie Wojewódzkim w Brnie, dział B, pod numerem 3864. Nabyte akcje stanowią 100 % kapitału zakładowego Prabos plus a.s. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja obuwia, handel detaliczny i hurtowy, pośrednictwo w handlu, świadczenie usług przez doradców oraz w zakresie projektowania i wzornictwa przemysłowego, wynajem i pożyczanie przedmiotów ruchomych.

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 2011 do 31 grudnia 2011 i dane porównywalne zgodnie z MSR 1.

Pakiet sprawozdawczy PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba, Prabos plus a.s. obejmują okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 r.:

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

W dniu 02 marca 2012 został powołany na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Steffen Eichhorn, który pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu jednostki zależnej tj. ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH.

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

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

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

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.

W dniu 08.06.2011 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wyniosła za 2011 rok 39.000,00 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., Grupy Kapitałowej Abeba i Prabos plus a.s.

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba w skład której wchodzi: ABEBA

Spezialschuh Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE, Sp. z o.o. „Rida”, SOOO„TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych: jednostki dominującej, Grupy Kapitałowej Abeba, Prabos plus a.s.. Na obu szczeblach konsolidacji dokonano wszystkich powyższych wyłączeń.

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

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 2011 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

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

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

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

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

h) przedstawione przez nowy Zarząd spółki Prabos plus a.s. dane finansowe firmy;

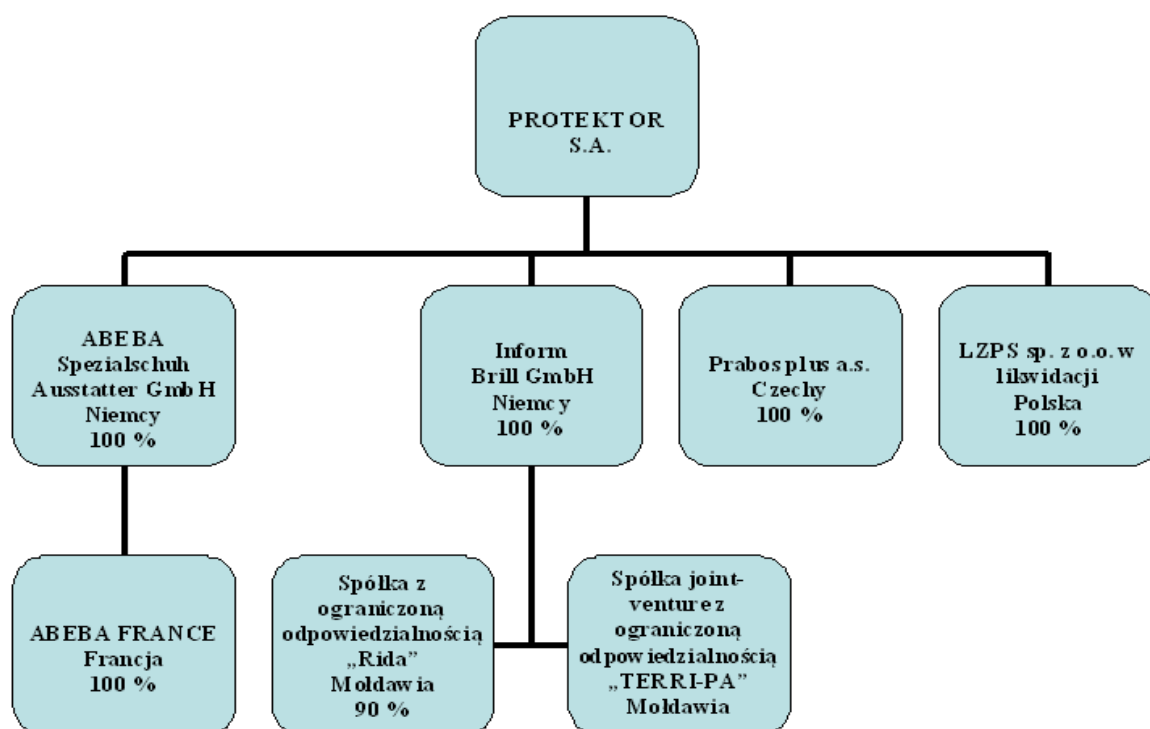
- i) konieczność dodatkowego dofinansowania spółki w roku 2012 w celu realizacji bieżącej działalności bazującej na strukturze sprzedaży: 60% przetargi 40% rynek powtarzalny;
- j) stopniowe zmniejszanie się rynku przetargów, w obliczu malejących marż i wolumenów;
- k) analizę starych projektów przetargowych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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



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

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

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

11. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według MSR 1.

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

W 2011 w Grupie Kapitałowej Protektor wystąpiły następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Odpisy aktualizujące zapasy i należności

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011
1.	Zapasy	740	6 360	(88)	6	7 018
2.	Należności	1 058	5 153	(975)	-	5 236

*Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy w jednostce dominującej zostało ujęte w koszcie własnym sprzedaży sprawozdania z całkowitych dochodów. Sprzedaż zapasów doprowadziła do odwrócenia odpisu aktualizującego wartości zapasów.

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

Grupa Kapitałowa Protektor działa na rynku specjalistycznego obuwia, którego głównymi nabywcami są przedsiębiorstwa przemysłowe, armia, jednostki specjalne, policja, straż pożarna, leśnicy oraz klienci indywidualni. Grupa zajmuje się głównie produkcją i sprzedażą obuwia zawodowego, bezpiecznego, strażackiego, militarnego oraz trekkingowego. Rynki zbytu obejmują w przeważającej mierze obszary Unii Europejskiej jak również Azji, Afryki oraz Ameryki Południowej.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Protektor w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 wyniosły 162.943 tys. zł i były wyższe o 1,123 % w porównaniu z 2010 roku. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 41.249 tys. zł i był niższy o 4.753 tys. zł tj.

o 10,33 % od analogicznego okresu porównywalnego. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 1 867 tys. zł i był niższy o 17.407 tys. zł tj. o 112,014 % od 2010 r. .

Jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 26.802 tys. zł i były one niższe o 1.630 tys. zł w stosunku analogicznego okresu 2010 roku tj. o 6 %. PROTEKTOR S.A. osiągnęła stratę w wysokości 13.755 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy znaczący wpływ miały: dopłata w ramach Grupy do jednostki zależnej tj. LZPS sp. z o.o. w wysokości 2.839 tys. zł., odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce LZPS (4.809 tys. zł) oraz Prabos plus a.s.(14 008tys. zł), które zostały odniesione w koszty finansowe spółki, a także dywidendy otrzymane od Informu i Abeby.

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

Negatywne wyniki finansowe w bieżącym jak i w minionym okresie odnotowała czeska spółka Prabos plus a.s., której działalność jest w dużej mierze oparta na kontraktach zawieranych w ramach przetargów organizowanych przez wojsko i inne służby państw z Europy Zachodniej. Aktualnie spółka jest w trakcie gruntownej restrukturyzacji mającej na celu poprawienie jej niekorzystnej sytuacji finansowej, co nie wyklucza zagrożenia jej dalszej działalności przy braku możliwości pozyskania dalszego zewnętrznego finansowania.

Skonsolidowany wynik netto (strata) Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 10 245 tys. zł i jest on niższy o 16.851 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Z tego akcjonariuszom podmiotu dominującego przypada strata 10 079 tys. zł a akcjonariuszom mniejszościowym 166 tys. zł. Powyższe wyniki uwzględniają działalność zaniechaną związaną z likwidacją nierentownego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Lublinie.

W Grupie Kapitałowej Protektor nadal kontynuowane są działania mające na celu rozszerzenie oferty na produkty w zakresie bezpieczeństwa i ochrony we wszystkich sektorach gospodarki. Strategia przewiduje rozbudowanie port folio produktów i wprowadzenia innych wyrobów z zakresu ochrony i bezpieczeństwa pracy tak aby stanowiła ona kompleksową ofertę wyrobów z zakresu ochrony i bezpieczeństwa pracy.

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

- Realizując obowiązek wskazany w art. 233 kodeksu handlowego i § 18 ust. 1 Aktu założycielskiego Spółki LZPS sp. z o.o., PROTEKTOR S.A. w pierwszym półroczu 2011 roku dokonał dopłaty w podmiocie zależnym tj. LZPS sp. z o.o. w wysokości 2.839 tys. zł. Powyższa dopłata została odniesiona w koszty finansowe jednostki dominującej.
- W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarciu jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. utworzyła jednorazowy odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce zależnej w wysokości 4.809 tys. zł, które zostały odniesione w koszty finansowe jednostki.

- W dniu 7.12.2008 roku spółka PRABOS plus a.s. podpisała umowę ramową z firmą Technogroup s.r.o na zabezpieczenie produkcji w przetargu dla Armii Hinduskiej według warunków przetargowych z dnia 5.12.2007 roku. Umowa na dostawy z Armią Hinduską została podpisana przez spółkę Technogroup s.r.o. w dniu 23.03.2009 roku. W dniu 11.06.2009 roku spółka Prabos plus a.s. udzieliła bezpośrednich gwarancji Armii Hinduskiej na należyte wykonanie wyrobu oraz terminowe dostawy po 7 MCZK każda. W oparciu o umowę z 7.12.2008 roku oraz 23.03.2009 roku w dniu 11.09.2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Prabos plus a.s. oraz Technogroup s.r.o. na dostawę 29.740 par butów anty-minowych (AM) o wartości 60.113.730 CZK w ramach realizacji zawartego przez spółkę Technogroup kontraktu dla armii hinduskiej z dnia 23.03.2009 oraz umowy ramowej z dnia 7.12.2008 roku. Należność wynikająca z wystawionych faktur opiewała na kwotę 35.348.643 CZK (łącznie z VAT) z czego odbiorca czeski zapłacił 5.777.232 CZK. Pozostała nieuregulowana płatność wyniosła 29.571.411 CZK. Przychody ze sprzedaży oraz koszt wytworzenia obuwia został ujęty w momencie wystawienia faktury. Z umowy wynikało, że właścicielem towaru staje się kupujący po wystawieniu faktury, natomiast wysyłka towaru nastąpi po uzyskaniu kompletu dokumentów od kontrahenta indyjskiego. PRABOS plus a.s. nie mógł dysponować butami, które były zabezpieczeniem płatności (zwolnienie akredytywy ze strony odbiorcy ostatecznego-armii hinduskiej nastąpić miało przed wysyłką towaru). Obuwie jest przechowywane w pomieszczeniach magazynowych spółki Prabos plus a.s. w Slavicinie. Umowa między spółkami czeskimi nie przewidywała żadnych kar umownych dla odbiorcy w przypadku nieodebrania towaru. W dniu 15 grudnia 2010 roku dłużnik spółki Prabos plus a.s. podpisał akt notarialny w którym uznał swoje zobowiązanie wobec Prabos plus a.s. w wysokości 29.632.053 CZK, a tym samym zobowiązał się do uregulowania zobowiązania. Akt notarialny, zgodnie z przepisami prawa czeskiego, ma swoją moc prawną **do dnia 30.06.2015 roku**. W tym okresie wierzyciel ma możliwość windykować należność w postępowaniu egzekucyjnym. W sierpniu 2011 roku spółka Technogroup s.r.o wyraziła ustną zgodę na równoległe działania sprzedażowe spółki Prabos plus a.s. na bezpośrednim rynku odbiorcy końcowego w oparciu o składowane obuwie, którego użyteczność jest obliczona na okres wielu lat. Czeska spółka zależna Prabos plus a.s. w III i IV kwartale 2011 roku dodatkowo prowadziła rozmowy handlowe z innymi odbiorcami rynku obuwia ciężkiego w celu realizacji dostaw obuwia typu AMI. Ze względu na brak pośrednictwa czeskiej spółki Technogroup s.r.o. Prabos plus a.s posiada wystarczającą różnicę marż handlowych, aby ewentualnie ulokować produkty na rynku odbiorcy docelowo po znacząco niższej cenie niż pierwotnie zakładano, przy jednoczesnym zachowaniu porównywalnej rentowności od strony spółki produkcyjnej. W związku z dużą niepewnością co do pozytywnego rozstrzygnięcia projektu sprzedaży butów antyminowych do TECHNOGROUP Zarząd spółki matki PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o utworzeniu w roku 2011 rezerw i odpisów aktualizujących składniki majątku w następującej wysokości:
 - odpis aktualizujący należności: 5 004 853,75 PLN
 - odpis aktualizujący wartość zapasów (buty antyminowe w posiadaniu Prabos Plus a.s.): 1 475 476,56
 - rezerwa na gwarancje bankowe wystawione na Bank of India: 2 485 000,00 PLN

W dniu 20.04.2012 roku Zarząd spółki PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o dokonaniu dodatkowego odpisu aktualizacyjnego z tytułu zagrożenia dalszej działalności spółki czeskiej w kwocie 14 008 tys. PLN, tj. 100 % wartości akcji Prabos Plus a.s..

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

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

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

W roku 2011 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 2010 rok w wysokości 5.045 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę nr 5 o przeznaczeniu całego zysku netto za 2010 rok na kapitał zapasowy Spółki. Spółka nie wypłacała zaliczek na poczet dywidendy.

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	100	100
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	4 129	368

Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka zwykła	4 547	4 547
- hipoteka kaucyjna	1 137	1 137
- weksel własny in blanco	2 762	3 989
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	3 097	2 165
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	750	750
- weksel in blanco	967	939
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	10 266	4 740
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	5 300	4 752
Poręczenie kredytu dla LZPS sp. z o.o.	2 000	2 000

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2011

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (rok 2011 - 4,4168 PLN, okres porównawczy 31 grudnia 2010 - 3,9603 PLN). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały średnim kursem EUR będącym średnią arytmetyczną z 12 miesięcy okresu sprawozdawczego (rok 2011 - 4,1401 PLN, dane porównywalne za 2010 - 4,0044 PLN).

Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	162 943	161 133	39 357	40 239
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 249	46 002	9 963	11 488
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 867)	15 540	(451)	3 881
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 519)	14 822	(608)	3 701
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(10 245)	6 606	(2 475)	1 650
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(10 079)	6 687	(2 434)	1 670
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 401	11 210	2 512	2 799
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 040)	(2 513)	(493)	(628)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 921)	(7 101)	(1 672)	(1 773)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 440	1 596	348	399
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	114 554	120 079	25 936	30 321
Aktywa trwałe	31 217	42 819	7 068	10 812
Aktywa obrotowe	83 337	77 260	18 868	19 509
Zobowiązania razem	55 116	54 245	12 479	13 697
Zobowiązania długoterminowe	8 586	12 102	1 944	3 056
Zobowiązania krótkoterminowe	46 530	42 143	10 535	10 641
Kapitał własny	59 438	65 834	13 457	16 623
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	57 898	64 189	13 109	16 208
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 167	2 417
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	(0,53)	0,35	(0,12)	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	(0,53)	0,35	(0,12)	0,09
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4168	3,9603

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR
Przychody ze sprzedaży	26 802	28 432	6 474	7 100
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 046	4 863	1 219	1 214
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(415)	2 645	(100)	661
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 188)	5 257	(3 427)	1 313
Zysk (strata) netto	(13 755)	5 045	(3 322)	1 260
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(382)	4 836	(92)	1 208
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 516	(120)	608	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 778)	(4 226)	(429)	(1 055)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	356	490	86	122
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	54 700	67 826	12 385	17 126
Aktywa trwałe	27 112	53 809	6 138	13 587
Aktywa obrotowe	27 588	14 017	6 246	3 539
Zobowiązania razem	16 690	16 061	3 779	4 056
Zobowiązania długoterminowe	3 446	5 694	780	1 438
Zobowiązania krótkoterminowe	13 244	10 367	2 999	2 618
Kapitał własny	38 010	51 765	8 606	13 071
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 167	2 417
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,72)	0,27	(0,16)	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,72)	0,27	(0,16)	0,07
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4168	3,9603

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 1 informacji dodatkowej oraz w pkt. 2.2 założenia kontynuacji działania.

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

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki zależnej i otwarciu jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin –

Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W PROTEKTOR S.A. powstał natomiast kilkudziesięcioosobowy oddział montażu, którego zadaniem jest produkcja obuwia zawodowego i roboczego z wykorzystaniem elementów zewnętrznych.

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

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

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie 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 kwartał 2011 29.02.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2011 30.04.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 062 673	4 085	-	2 066 758*	10,87 %	10,87 %
Mariusz Szymula	1 957 939	-	-	1 957 939	10,29 %	10,29 %
Martinia Limited	1 900 295	-	-	1 900 295	9,99 %	9,99 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 932 266	-	-	2 932 266	15,42 %	15,42 %

Aviva Inwestors Poland S.A.	1 016 499	-	-	1 016 499	5,34%	5,34%
Rafał Jerzy	1 160 117	-	-	1 160 117	6,10 %	6,10 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	-	1 203 896	-	1 203 896	6,33 %	6,33 %
Pozostali	7 990 974	-	1 207 144	6 783 830	35,66 %	35,66 %

*Pan Piotr Szostak na dzień 17.04.2012 posiada bezpośrednio i pośrednio (poprzez MSU S.A.) 2 066 758 sztuk akcji .

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.

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2011 30.04.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	0	0	20 829	0,1095%	0,1095%
Paweł Strączyński	20 750	0	0	20 750	0,1091%	0,1091%

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

Osoby nadzorujące						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2011 30.04.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Grzegorz Szymański	0	0	0	0	0	0
Krzysztof Gerula	0	0	0	0	0	0
Grzegorz Parzęcki	0	0	0	0	0	0
Zdzisław Burlewicz	0	0	0	0	0	0
Mirosław	0	0	0	0	0	0

Panek						
-------	--	--	--	--	--	--

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

W 2011 roku nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Przedstawione poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
TRANSAKCJE	-	-
1. Sprzedaż/zakup produktów, towarów, materiałów, usług wewnątrz Grupy Kapitałowej Protektor	3 131	23 221
2. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - PROTEKTOR S.A.)	1 544	831
3. Udzielenie pożyczki przez spółkę zależną (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	-	2 745
4. Odsetki od pożyczek i udzielonych poręczeń w spółkach Grupy	328	135
5. Pozostałe transakcje	2 668	6 875
6. Przyznana dywidenda - ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	3 973	-
7. Przyznana dywidenda - Inform Brill GmbH	4 690	-
8. Przyznana dywidenda - Prabos plus a.s.	-	2 681
SALDA	-	-
1. Rozrachunki z tytułu dostaw i usług, w tym:	789	5 952
PROTEKTOR S.A.- Grupa Kapitałowa Abeba	61	610
PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.	237	113
Prabos plus a.s. - Grupa Kapitałowa Abeba	491	-
2. Pożyczki	2 801	3 651
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Grupa Kapitałowa Abeba)	-	-
Pożyczka + odsetki (Grupa Kapitałowa Abeba - PROTEKTOR S.A.)		901
Pożyczka + odsetki (PROTEKTOR S.A. - Prabos plus a.s.)	2 801	2 750
3. Wynagrodzenie za poręczenie kredytu, w tym:	21	64
Inform Brill GmbH	10	28
Prabos plus a.s.	11	36
4. Dywidenda - Inform Brill GmbH	2 957	0
5. Dywidenda - Prabos plus a.s.	0	0
6. Zakup 50 % znaku towarowego Prabos	2 000	-

7. Pozostałe	6	21
--------------	---	----

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 2011 roku Emitent lub jednostka od niej zależna nie udzielał nowych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Kontynuowane były natomiast poręczenia i gwarancje udzielone w poprzednich okresach, w szczególności:

- PROTEKTOR S.A. w roku 2008 udzielił poręczenia za kredyty bieżące, udzielone Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s. Oddział Zlin w oparciu o umowę ramową do maksymalnej wysokości 61,5 mln koron czeskich. Kolejne odnowienie tego poręczenia dla umowy ramowej nastąpiło w październiku 2011 roku. Do maksymalnej kwoty 60 MKCZ.
Wynagrodzenie w wysokości 0,2 % od kwoty udzielonego kredytu jest płatne za każdy 3-miesięczny okres trwania poręczenia.
- PROTEKTOR S.A. udzielił poręczenia (z 2008 roku) spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1,2 mln euro, termin spłaty 01 marca 2012 r.. Wynagrodzenie w postaci odsetek 0,2 % naliczanych od kwoty udzielanego kredytu jest płacone za każdy rozpoczęty okres 3-miesięczny trwania gwarancji. W marcu 2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło (kredyt został spłacony).

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.

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

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

W dniu **12.04.2011** Zarząd PROTEKTOR S.A. roku otrzymał z Ministerstwa Obrony Indii informację, że PROTEKTOR S.A. został zaliczony do wyselekcjonowanej grupy

Kwalifikowanych Dostawców produktów dla armii indyjskiej co umożliwia PROTEKTOR S.A. bezpośrednie uczestnictwo w przetargach na dostawy obuwia.

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

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

W 08.07.2011 roku została podpisana umowa z STEMMA S.R.L., której przedmiotem jest zakup wtryskarki do linii produkcji obuwia. Całkowity koszt zakupu linii do produkcji obuwia wynosi 880 tys. EUR netto, z czego wartość wtryskarki wynosi 750 tys. EUR. a pozostałych urządzeń 130 tys. EUR. Inwestycja będzie finansowana odpowiednio przez leasing oraz środków własnych. Nowa inwestycja umożliwi Grupie Kapitałowej Protektor zwiększenie potencjału produkcyjnego w ilości około 120-150 tys. par obuwia rocznie.

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

W dniu **6 maja 2011** roku została zawarta umowa, będąca wynikiem korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia części postępowania przetargowego Nr 8M/MON/ZZŚM/PN/ZO/2011. Stronami umowy byli PROTEKTOR S.A. oraz Jednostka Wojskowa 4226. Przedmiotem umowy jest dostawa obuwia, której realizacja przypada na III i IV kwartał 2011 roku. Wartość umowy wyniosła 2.189.000 PLN.

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

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu PROTEKTOR S.A. z działalności Spółki za rok 2010 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2010,
- zatwierdzenia zwięzłej oceny sytuacji PROTEKTOR S.A. dokonanej przez Radę Nadzorczą zgodnie z zasadami Ładu Korporacyjnego,
- zatwierdzenia oceny sprawozdania Zarządu PROTEKTOR S.A. z działalności Spółki i sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2010 dokonanej przez Radę Nadzorczą,

- podziału zysku PROTEKTOR S.A. za rok 2010,
- udzielenia absolutorium,
- powołanie Członków Rady Nadzorczej,
- zmiany zasad „Programu Motywacyjnego dla Kadry Menadżerskiej Grupy Kapitałowej Protektor”.

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

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

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

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

W dniu **16.08.2011** roku została podpisana umowa będąca wynikiem korzystnego rozstrzygnięcia postępowania nr D/79/06/2011 prowadzonego przez JW. 4226 Warszawa dla Konsorcjum Firm w skład, którego wchodził PROTEKTOR S.A.. Przedmiotem umowy była dostawa przez PROTEKTOR S.A. (zgodnie z umową Konsorcjum) trzewików letnich wzór 926/MON w ilości 15,5 tys. o wartości 4.309.000,00 netto. Termin dostawy - 30 listopad 2011 rok.

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

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

– od 01.03.2013 - 30.08.2013.

W dniu **22.09.2011** ogłoszony został wyrok Sądu Okręgowego – Sad Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy w Lublinie w sprawie powództwa PROTEKTOR S.A. z dnia 29 października 2010 roku przeciwko WOJAS S.A., z siedzibą w Nowym Targu.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu **27.12.2011** roku PROTEKTOR S.A. zakupił od spółki zależnej Prabos plus a.s. 50% znaku towarowego według wyceny dokonanej przez spółkę PROTEKTOR S.A.

W dniu **11.12.2011** Zarząd Prabos Plus a.s. otrzymał informację od **GORE ARBEITSSCHUTZBEKLEIDUNG** o wypowiedzenie umowy licencyjnej z 6-miesięcznym terminem wypowiedzenia tej umowy. W dniu 23 marca 2012 roku doszło do ostatniej fazy negocjacji, podczas której podtrzymano decyzję o zakończeniu współpracy w ramach tej umowy licencyjnej.

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

- o) przedstawione przez nowy Zarząd spółki Prabos plus a.s. dane finansowe firmy;

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

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

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

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 :

- wzrost kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej,
- import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu,
- niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- wyniki przetargów publicznych, również w kontekście oszczędności budżetu państwa w kontekście ich negatywnej rentowności (wzmoczona konkurencja versus negatywna rentowność projektów),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania przy nierównowadze wewnętrzne pomiędzy spółkami Grupy w zakresie płynności finansowej,
- czas trwania kryzysu finansowego, budżetowego i spowolnienia gospodarczego na rynkach Europy Zachodniej i na świecie,
- potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów przy braku regularny spłat zobowiązań w sytuacji nierównowagi wewnętrznej pomiędzy spółkami Grupy PROTEKTOR w zakresie płynności finansowej,

- kontynuacja kompleksowej restrukturyzacji spółki zależnej PRABOS plus a.s. z ryzykiem braku możliwości kontynuowania działalności tej spółki przez kolejne 12 miesięcy,
- kontynuacja procesu likwidacji spółki zależnej LZPS sp. z o.o. w likwidacji.

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

- rozszerzenie działalności marketingowej Europie Zachodniej i Centralnej,
- wzmocnienie działań sieciowych działalności handlowej - rozwój sieci dystrybucji,
- znacząca (ponad 10%) rozbudowa struktury asortymentowej dla rynków Europy Zachodniej,
- trwająca restrukturyzacja spółki PRABOS plus a.s. ,
- likwidacja nierentownej spółki zależnej.

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

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, wzrośnie poziom kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, co może spowodować wzrost kosztu pozyskania kapitału, pogorszyć wyniki finansowe oraz przyczynić się do spadku rentowności jednostek.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. W tym również podejmuje decyzje przeciwdziałające powstaniu luki stopy procentowej. Z uwagi na prognozy kształtowania się stóp procentowych oraz skalę zaciągniętych kredytów i pożyczek, poszczególne Spółki Grupy uznały, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko walutowe

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

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w 2011 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Utrata jednego z kluczowych odbiorców, jakim jest dla Emitenta MON (c.a 48% obrotów rynku polskiego realizowanego przez spółkę; co stanowi c.a 7,4% obrotów całej Grupy Protektor), może mieć niekorzystny, ale malejący wpływ na pozycję finansową oraz wyniki spółki poprzez zmniejszenie wartości i rentowności zamówień (wzrost konkurencyjności) oraz pogorszenie wskaźników finansowych warunkujących bieżące finansowanie spółki. Ryzyko to zostało uwzględnione w budżecie spółki na rok 2012 zatwierdzonym uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej w dniu 28.03.2012 roku. W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczającą w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA- 100% zróżnicowania obrotów, PRABOS-c.a. 25% zróżnicowania obrotów, PROTEKTOR- 52% c.a. zróżnicowania obrotów).

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są niejednolite. W przypadku emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż

zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przejęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez grupę kapitałową, sytuacja taka może mieć pewien wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Grupa nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, nałożonych na spółki Grupy Kapitałowej przepisami prawa.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2012 roku.

PAWEŁ STRĄCZYŃSKI

STEFFEN EICHHORN

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU