



DORADCA

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku



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



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu.....	2
1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową.....	2
2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.....	3
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	5
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok	5
5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	6
6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej	7
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.....	8
III. Część szczegółowa raportu.....	11
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....	11
2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów.....	11
4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
5. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE	14
IV. Uwagi końcowe.....	15

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

opinię niezależnego biegłego rewidenta

o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

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

Grupę Kapitałową Protektor na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły:

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

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Siedziba Spółki</i>	<i>Charakter powiązania kapitałowego</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
Prabos plus a.s.	Slavičín (Czechy)	zależna	pełna
ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	St. Ingbert (Niemcy)	zależna	pełna
ABEBA FRANCE	Sarreguemines (Francja)	powiązana	pełna
Inform Brill GmbH	St. Ingbert (Niemcy)	zależna	pełna
„Rida” Sp. z o.o.	Tyraspol (Mołdawia)	powiązana	pełna
SOOO „TERRI-PA”	Parkanach (Mołdawia)	powiązana	pełna

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

Wartość akcji Prabos plus a. s. została objęta aktualizacją w sprawozdaniu finansowym PROTEKTOR S.A. w pełnej wysokości. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że na dzień 31 grudnia 2011 roku sprawował kontrolę nad działalnością operacyjną i finansową Spółki zależnej w taki sposób, aby uzyskiwać

korzyści ekonomiczne z jej działalności. W związku z tym Spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Protektor na ten dzień.

Udział jednostki dominującej w kapitałach jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

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

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

W związku z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o utracie kontroli nad LZPS sp. z o.o. na dzień 29 grudnia 2011 roku, tj. na dzień otwarcia procesu likwidacji, dane finansowe tej Spółki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli.

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

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

2. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka dominująca posiada nadane numery:

- NIP: 7120112959
- REGON: 430068516

Przedmiotem działalności jednostki dominującej w 2011 roku była sprzedaż obuwia i wyrobów skórzanych produkowanych przez spółki zależne oraz działalność holdingowa w zakresie zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Spółki zależne w badanym roku prowadziły działalność w zakresie produkcji i sprzedaży obuwia i wyrobów skórzanych.

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

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

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

Kapitał własny Grupy (przypadający jednostce dominującej i udziałom nie sprawującym kontroli) na dzień bilansowy 2011 roku wynosił 59.438 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 roku była następująca:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu</i>
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.932.266	15,42	2.932.266
Piotr Szostak (bezpośredni i pośrednio)	2.062.673	10,84	2.062.673
Mariusz Szymula	1.957.939	10,29	1.957.939
Martinia Limited	1.900.295	9,99	1.900.295
Aviva Inwestors Poland SA	1.016.499	5,34	1.016.499
Pozostali akcjonariusze	9.151.928	48,11	9.151.928
Razem	19.021.600	100,00	19.021.600

Kapitał własny jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor na dzień kończący rok obrotowy wynosił 38.010 tys. zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 26,6%.

2.2. Kierownik jednostki dominującej

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

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

W 2011 roku i do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor. Od dnia 2 marca 2012 roku w skład Zarządu Spółki został powołany Steffen Eichhorn. Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Spółka z o.o. w Lublinie i uzyskało opinię z objaśnieniem. Objasnienie dotyczyło informacji, że jednostka dominująca nie ogłosiła zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata poprzednie w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości oraz statut jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 stycznia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9 z dnia 30 maja 2011 roku Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej:

- zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2011 roku,
- nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta grupy przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, nr 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej w dniu 21 kwietnia 2011 roku Uchwałą nr 8/2011, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 59/LU/2011 zawartej dnia 8 czerwca 2011 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a PROTEKTOR S.A.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident grupy Joanna Żukowska-Kalita, nr w rejestrze 11744.

Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 10 kwietnia 2012 roku do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tj. 26 kwietnia 2012 roku z przerwami.

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

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

5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2011 roku, którego suma bilansowa wynosi 114.554 tys. zł
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zamykające się stratą netto w wysokości 10.245 tys. zł
- c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych), wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę 1.440 tys. zł
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym), wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6.396 tys. zł
- e) noty objaśniające, założenie kontynuacji działania, informacja dodatkowa oraz pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2011 roku, na podstawie sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

W związku z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o utracie kontroli nad LZPS sp. z o.o. na dzień 29 grudnia 2011 roku, tj. na dzień otwarcia procesu likwidacji, dane finansowe tej Spółki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli.

Wartość akcji Prabos plus a. s. została objęta aktualizacją w sprawozdaniu finansowym PROTEKTOR S.A. w pełnej wysokości. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że na dzień 31 grudnia 2011 roku sprawował kontrolę nad działalnością operacyjną i finansową Spółki zależnej w taki sposób, aby uzyskiwać korzyści ekonomiczne z jej działalności. W związku z tym Spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

Nazwa Spółki	Data wydania opinii	Rodzaj wydanej opinii	Audytór
PROTEKTOR SA w Lublinie	26.04.2012 roku	z zastrzeżeniami i objaśnieniami	DORADCA Spółka z o. o.
Prabos a.s w Slavičín (Czechy)	12.04.2012 roku	bez zastrzeżeń	Audytór ing. Lumir Volný
Grupa Kapitałowa ABEBA (Niemcy)	10.04.2012 roku	bez zastrzeżeń	Treumerkur Dr. Schmidt und Partner KG

Mając na uwadze fakt, iż opinia niezależnego biegłego rewidenta o pakiecie dla potrzeb konsolidacji Spółki Prabos plus a.s. dotyczy sprawozdania finansowego bez uwzględnienia korekt w wysokości 13.663 tys. zł, nie opieraliśmy

się na wynikach prac rewizyjnych dotyczących tego pakietu konsolidacyjnego w obszarach objętych korektą na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Dostępność danych i oświadczenia jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

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

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

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o:

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

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

W punkcie 19 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, Zarząd jednostki dominującej zaprezentował zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 39.655 tys. zł, w tym z tytułu poręczeń kredytów na rzecz Prabos plus a.s. Dalsze pogorszenie sytuacji tej Spółki zależnej może spowodować przekształcenie się tych zobowiązań w zobowiązania wymagalne. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2011 rok Zarząd spółki utworzył rezerwę na zobowiązania warunkowe (gwarancje), które z dużym prawdopodobieństwem zostaną zrealizowane na kwotę 2.485 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań warunkowych jednostki dominującej przewyższała na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość jej aktywów netto.

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

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej

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

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej za lata 2009–2011 zawiera załącznik do niniejszego raportu. Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Analizę przeprowadzono na danych wykazanych w zbadanym sprawozdaniu finansowym, bez uwzględnienia skutków wynikających z zamieszczonych w opinii niezależnego biegłego rewidenta zastrzeżenia oraz objaśnień.

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

Wyszczególnienie	j.m.	2009	2010	2011
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	114.111	120.079	114.554
Aktywa netto	tys. zł	61.419	65.834	59.438
Kapitał pracujący	tys. zł	30.663	34.685	36.807
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	174.764	160.258	162.943
Wynik netto	tys. zł	4.633	6.606	(-)10.245
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,8	1,8	1,8
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	46,2	45,2	48,1
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	169,3	181,0	217,9
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	65,6	64,5	59,4
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	2,7	4,1	-6,3
Rentowność kapitału własnego	%	7,5	10,0	-17,2
Dźwignia finansowa		3,8	4,9	-8,0
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Cena rynkowa (kurs akcji) na dzień bilansowy		3,41	5,05	2,37
P/E (cena rynkowa/zysk na 1 akcję)		14,2	14,55	4,40
P/BV (cena rynkowa/wartość księgowa na 1 akcję)		1,1	1,46	0,78

Grupa Kapitałowa w analizowanym okresie ograniczyła zakres prowadzonej działalności, co znajduje potwierdzenie w obniżeniu potencjału gospodarczego mierzonego wartością sumy sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu). Suma aktywów i pasywów w 2011 roku uległa obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego

o 4,6%. Wartość aktywów trwałych w tym czasie uległa obniżeniu o 27,1%, jednakże w sensie ekonomicznym zmniejszenie to wynika zasadniczo z przesunięcia części majątku w postaci aktywów trwałych do kategorii aktywów krótkoterminowych (aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży). W związku z zamierzeniami Zarządu jednostki dominującej o sprzedaży nieruchomości przy ul. Kunickiego 20-24, dokonano stosownej zmiany prezentacyjnej w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok. Bez uwzględnienia wzrostu aktywów obrotowych z tytułu tego przeklasyfikowania, wartość bilansowa aktywów obrotowych uległa obniżeniu o 6,1%. Na obniżenie to wpływ miało zmniejszenie wartości zapasów o 8,7% oraz należności o 5,9%. Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Protektor nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość należności od LZPS sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tych należności wyniosła 4.738 tys. zł. Do dnia 30 marca 2012 roku LZPS sp. z o.o. w likwidacji spłaciła należności na łączną kwotę 1.865 tys. zł. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, wartość odpisu aktualizującego należności od jednostki w stanie likwidacji powinna wynieść 100% wartości tych należności. Po uwzględnieniu spłat dokonanych do dnia 30 marca 2012 roku, kwota nieujętego odpisu aktualizującego wynosi 2.873 tys. zł. Polityka rachunkowości jednostki dominującej stanowi, że wartość rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej nie podlega aktualizacji. Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie, że z dniem 29 grudnia 2011 roku, w związku z otwarciem procesu likwidacji LZPS sp. z o.o., jednostka dominująca utraciła kontrolę nad tą Spółką i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wchodziła ona w skład Grupy Kapitałowej Protektor.

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku stanowią 72,7% wartości sumy aktywów. W konsekwencji opisanych powyżej zjawisk, zmianie w porównaniu do lat poprzednich uległa elastyczność struktury finansowania majątku Grupy. Wskaźnik unieruchomienia środków ulegał obniżeniu w kolejnych 3 analizowanych latach z 38,8% na koniec 2009 roku, przez 35,7% na dzień bilansowy 2010 roku, i na koniec roku badanego osiągnął wartość 27,3%. Trwałość struktury finansowania w roku badanym wyniosła 59,4% i była niższa o 5,1 punktu procentowego od wykazanej na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W strukturze pasywów Grupy przewagę posiada kapitał własny, który w roku badanym stanowił 51,9% sumy pasywów. Kapitał własny tworzony jest z wyniku finansowego netto wypracowanego w Grupie oraz z wartości uzyskanej ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W roku badanym wartość kapitału własnego ogółem uległa obniżeniu o 9,7% w porównaniu do roku ubiegłego na skutek poniesionej za 2011 rok straty. Wartość księgowa Grupy na koniec roku badanego wyniosła 59.438 tys. zł. Kapitał pracujący Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wynosił 36.807 tys. zł i był wyższy o 6,1% od wartości z roku 2010, głównie za sprawą przesunięcia aktywów przeznaczonych do sprzedaży do kategorii aktywów krótkoterminowych.

Wartość zobowiązań długoterminowych w roku badanym uległa obniżeniu o 3.084 tys. zł, tj. 26,4% w porównaniu do wartości z końca roku 2010, a wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się o 9,3%, tj. o 3.955 tys. zł. Obniżenie wartości kapitału własnego spowodowało zmniejszenie kapitału stałego Grupy o 12,2% w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. W roku badanym wskaźniki płynności finansowej Grupy nie uległy zasadniczej zmianie.

W punkcie 19 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, Zarząd jednostki dominującej zaprezentował zobowiązania warunkowe, w tym z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz Prabos plus a.s. Dalsze pogorszenie sytuacji tej Spółki zależnej może spowodować przekształcenie się tych zobowiązań w zobowiązania wymagalne.

W całym analizowanym okresie podstawowym źródłem całkowitych dochodów Grupy były przychody ze sprzedaży, które w roku badanym stanowiły 97,0% przychodów ogółem. Przychody ze sprzedaży w roku badanym były wyższe o 1,1% od wykazanych za rok 2010. Wartość kosztów rodzajowych uległa nieznacznemu

zwiększeniu o 1,1% w porównaniu do roku ubiegłego. W okresie badanym, jak i w latach ubiegłych, pozycją znaczącą tych kosztów były koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty wynagrodzeń. Odmienne niż w latach poprzednich, znaczący udział w kosztach podstawowej działalności miały koszty usług obcych z udziałem 12,6% w 2011 roku.

Strata brutto poniesiona przez Grupę na działalności operacyjnej wyniosła 1.867 tys. zł. Strata na działalności finansowej oraz podatek dochodowy spowodowały obniżenie wyniku netto Grupy z działalności kontynuowanej za rok obrotowy do poziomu (-)7.906 tys. zł. Po uwzględnieniu straty na działalności zaniechanej, stanowiącej skutek wyłączenia danych finansowych LZPS sp. z o.o. w likwidacji ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień utraty kontroli nad Spółką, strata netto Grupy za rok obrotowy wyniosła 10.245 tys. zł. Istotny wpływ na wysokość poniesionej straty mają korekty wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące spółki Prabos plus a.s, które w całości obciążą wynik finansowy Grupy za 2011 rok. W związku z niepewnością co do dalszego funkcjonowania spółki zależnej Prabos plus a.s. w dniu 20 kwietnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej opublikował komunikat bieżący nr 7/2012, w którym poinformował, że podjął decyzję o ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok korekt o łącznej wartości 13.663 tys. zł. Korekty te dotyczą aktualizacji wartości należności i zapasów Spółki Prabos plus a.s. w kwocie 11.178 tys. zł, która wynika z szacunków Zarządu jednostki dominującej oraz utworzonych rezerw na zobowiązania warunkowe (gwarancje) w kwocie 2.485 tys. zł, które zdaniem Zarządu jednostki dominującej z dużym prawdopodobieństwem zostaną zrealizowane. Wprowadzone korekty w przeważającej części są skutkiem niepowodzenia w realizacji kontraktu na rzecz Technogroup s. r. o.

Mając na uwadze fakt, iż opinia niezależnego biegłego rewidenta o pakiecie dla potrzeb konsolidacji Spółki Prabos plus a.s. dotyczy sprawozdania finansowego bez ujętych korekt na kwotę 13.663 tys. zł opisanych powyżej, nie opieraliśmy się na wynikach prac rewizyjnych dotyczących pakietu dla potrzeb konsolidacji tej Spółki w obszarach dotyczących zmian wprowadzonych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Struktura sprawozdania z przepływów pieniężnych w porównaniu do roku ubiegłego nie uległa istotnym zmianom. Działalność operacyjna Grupy w analizowanym okresie pozostawała głównym źródłem dopływu środków pieniężnych. Ich wartość pomimo spadku, w stosunku do roku poprzedniego, o 28,2% wystarczyła na pokrycie ujemnych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej, powodując wzrost posiadanych przez Grupę na dzień bilansowy środków pieniężnych o 1.440 tys. zł.

III. Część szczegółowa raportu

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

2. Rok obrotowy jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

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

Politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor oraz zasady wykazywania danych przedstawiono w części opisowej dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

4. Charakterystyka skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, jak i za lata poprzednie, zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej. Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LZPS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie podjęło decyzję o otwarciu procesu likwidacji Spółki. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej, z tym dniem jednostka dominująca utraciła kontrolę na spółką zależną. W związku z tym dane finansowe

LZPS sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok na dzień utraty kontroli.

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

4.1. Kapitał własny, w tym udziały nie sprawujące kontroli

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Aktywa netto Grupy Kapitałowej Protektor zostały ustalone przy zachowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę, za wyjątkiem skutków wynikających z zamieszczonych w opinii niezależnego biegłego rewidenta zastrzeżenia oraz objaśnień.

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

Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli został ustalony i zaprezentowany prawidłowo.

4.2. Wartość firmy jednostek zależnych

Jednostka dominująca nie wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok wartości firmy.

4.3. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczą:

- udziałów i kapitałów w jednostkach zależnych,
- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) jednostek objętych konsolidacją,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- zysków zawartych w zapasach,
- obrotów z tytułu sprzedaży środków trwałych w Grupie Kapitałowej,
- dywidend otrzymanych od spółek zależnych,
- dopłat do kapitału spółki zależnej,
- korekt dotyczących aktywów i pasywów Prabos plus a.s. wprowadzonych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- wyłączenia danych finansowych LZPS sp. z o.o. na dzień utraty kontroli nad Spółką.

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

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

Podstawowe wielkości bilansowe	Suma ze zbiorczego zestawienia	Wyłączenia i korekty	Wartość skonsolidowana
Wartości niematerialne	712	4.672	5.384
Rzeczowe aktywa trwałe	26.848	(-)1.559	25.289

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	544	-	544
Zapasy	54.754	(-)14.064	40.690
Należności krótkoterminowe	38.115	(-)17.531	20.584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.079	(-)107	10.972
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293	(-)6	287
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10.804	-	10.804
Razem aktywa	168.789	(-)54.235	114.554
Kapitał własny	92.459	(-)34.561	57.898
Udziały nie sprawujące kontroli	1.540	-	1.540
Zobowiązania długoterminowe	11.426	(-)2.840	8.586
Zobowiązania krótkoterminowe	63.364	(-)16.834	46.530
Razem pasywa	168.789	(-)54.235	114.554

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

Podstawowe wielkości wynikowe	Suma ze zbiorczego zestawienia	Wyłączenia i korekty	Wartość skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży	187.095	(-)24.152	162.943
Koszt własny sprzedaży	(-)137.936	16.242	(-)121.694
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>	<i>49.159</i>	<i>(-)7.910</i>	<i>41.249</i>
Koszty sprzedaży	(-)12.352	73	(-)12.279
Koszty ogólnego zarządu	(-)25.482	1.401	(-)24.081
Pozostałe przychody operacyjne	7.081	(-)3.088	3.993
Pozostałe koszty operacyjne	(-)4.687	(-)6.062	(-)10.749
<i>Strata z działalności operacyjnej</i>	<i>13.719</i>	<i>(-)15.586</i>	<i>(-)1.867</i>
Przychody finansowe	10.300	(-)9.229	1.071
Koszty finansowe	(-)24.521	22.798	(-)1.723
Strata przed opodatkowaniem	(-)503	(-)2.016	(-)2.519
Podatek dochodowy	(-)5.552	165	(-)5.387
<i>Strata netto z działalności kontynuowanej</i>	<i>(-)6.055</i>	<i>(-)1.851</i>	<i>(-)7.906</i>
<i>Strata netto z działalności zaniechanej</i>		<i>(-)2.339</i>	<i>(-)2.339</i>
Strata netto	(-)6.055	(-)4.190	(-)10.245

4.4. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej/utrata kontroli nad jednostką zależną

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie dokonywała transakcji zbycia udziałów w jednostkach podporządkowanych.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LZPS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie podjęło decyzję o otwarciu procesu likwidacji Spółki. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej, z tym dniem jednostka dominująca utraciła kontrolę na spółką zależną. W związku z tym dane

finansowe LZPS sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok na dzień utraty kontroli. Strata na działalności zaniechanej za 2011 rok wyniosła 2.339 tys. zł, a za rok poprzedni 3.304 tys. zł.

4.5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

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

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

IV. Uwagi końcowe

W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na rzetelność informacji wykazanych w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem skutków wynikających z zamieszczonych w opinii niezależnego biegłego rewidenta zastrzeżenia oraz objaśnień.

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

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

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

Joanna Żukowska-Kalita, nr w rejestrze 11744

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Lublin, dnia 26 kwietnia 2012 roku

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

Wykaz tabel

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej (bilansów) na dzień: 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości sytuacji finansowej i wskaźniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów (rachunków zysków i strat) za lata: 2009, 2010, 2011.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów w Grupie Kapitałowej.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych (rachunków przepływów pieniężnych) za lata: 2009, 2010, 2011.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał i zobowiązania) i podgrupy,
- b) jako aktywa obrotowe potraktowano składniki rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia w trakcie 12 miesięcy po dniu bilansowym 31 grudnia 2011 roku,
- c) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy długoterminowe, zobowiązania długoterminowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Tabela 1. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2009 (I)		31.12.2010 (II)		31.12.2011 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	I/I	II/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A K T Y W A								
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)	44 246	38,8%	42 819	35,7%	31 217	27,3%	96,8%	72,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 784	34,0%	37 186	31,0%	25 289	22,1%	95,9%	68,0%
Nieruchomości inwestycyjne	8	0,0%						
Wartości niematerialne	4 709	4,1%	5 067	4,2%	5 384	4,7%	107,6%	106,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	745	0,7%	566	0,5%	544	0,5%	76,0%	96,1%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	69 865	61,2%	77 260	64,3%	83 337	72,7%	110,6%	107,9%
Zapasy	39 657	34,8%	44 577	37,1%	40 690	35,5%	112,4%	91,3%
Należności z tytułu dostaw i usług, naliczone	22 057	19,3%	22 811	19,0%	20 584	18,0%	103,4%	90,2%
- Należności z tytułu dostaw i usług	19 389	17,0%	19 659	16,4%	17 534	15,3%	101,4%	89,2%
Rozliczenia międzyokresowe	181	0,2%	305	0,3%	287	0,3%	168,5%	94,1%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	7 970	7,0%	9 567	8,0%	10 972	9,6%	120,0%	114,7%
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do					10 804	9,4%		
Suma aktywów	114 111	100,0%	120 079	100,0%	114 554	100,0%	105,2%	95,4%
P A S Y W A								
Kapitał własny	59 446	52,1%	64 189	53,5%	57 898	50,5%	108,0%	90,2%
Kapitał podstawowy	9 572	8,4%	9 572	8,0%	9 572	8,4%	100,0%	100,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 893	9,5%	10 893	9,1%	13 740	12,0%	100,0%	126,1%
Kapitał zapasowy	16 099	14,1%	18 831	15,7%	23 473	20,5%	117,0%	124,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. zagraniczne	-832	-0,7%	-1 954	-1,6%	3 982	3,5%	234,9%	403,8%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	23 714	20,8%	26 847	22,4%	7 131	6,2%	113,2%	26,6%
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 973	1,7%	1 645	1,4%	1 540	1,3%	83,4%	93,6%
Kapitał własny ogółem	61 419	53,8%	65 834	54,8%	59 438	51,9%	107,2%	90,3%
Zobowiązania długoterminowe	13 490	11,8%	11 670	9,7%	8 586	7,5%	86,5%	73,6%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	7 943	7,0%	6 384	5,3%	3 758	3,3%	80,4%	58,9%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	773	0,7%	768	0,6%	427	0,4%	99,4%	55,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	4 774	4,2%	4 518	3,8%	4 401	3,8%	94,6%	97,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	39 202	34,4%	42 575	35,5%	46 530	40,6%	108,6%	109,3%
Zob. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 942	21,9%	27 569	23,0%	30 184	26,3%	110,5%	109,5%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	14 008	12,3%	14 741	12,3%	11 290	9,9%	105,2%	76,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	252	0,2%	265	0,2%	5 056	4,4%	105,2%	1907,9%
Zobowiązania razem	52 692	46,2%	54 245	45,2%	55 116	48,1%	102,9%	101,6%
Suma pasywów	114 111	100,0%	120 079	100,0%	114 554	100,0%	105,2%	95,4%

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto (księgowa wartość grupy)	kapitał własny - dywidenda	61 419	65 834	59 438	107,2%	96,8%	90,3%
2	Kapitał stały	kap.własny + zob.długoterminowe	74 909	77 504	68 024	103,5%	90,8%	87,8%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	30 663	34 685	36 807	113,1%	120,0%	106,1%
Stacyjne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,8	1,8	1,8			
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{płynne aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,8	0,8	0,7		-0,1	-0,1
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{aktywa fin.krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,2	0,2	0,2			
Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	46,2%	45,2%	48,1%	-1,0	1,9	2,9
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$	53,8%	54,8%	51,9%	1,0	-1,9	-2,9
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	138,8%	153,7%	190,4%	14,9	51,6	36,7
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$	56,1%	55,1%	55,8%	-1,0	-0,3	0,7
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	169,3%	181,0%	217,9%	11,7	48,6	36,9
12	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$	65,6%	64,5%	59,4%	-1,1	-6,2	-5,1
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}}$	38,8%	35,7%	27,3%	-3,1	-11,5	-8,4

Tabela 3. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów w tys. zł za lata: 2009, 2010, 2011 w tys.zł

Wyszczególnienie	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
Przychody ogółem	180 809	100,0%	180 531	100,0%	168 007	100,0%	99,8%	93,1%
Koszty ogółem	172 993	100,0%	165 709	100,0%	170 526	100,0%	95,8%	102,9%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	174 764	96,7%	161 133	89,3%	162 943	97,0%	92,2%	101,1%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	135 055	78,1%	115 131	69,5%	121 694	71,4%	85,2%	105,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	39 709	x	46 002	x	41 249	x	115,8%	89,7%
Pozostałe przychody operacyjne	4 107	2,3%	18 383	10,2%	3 993	2,4%	447,6%	21,7%
Koszty sprzedaży	19 192	11,1%	13 225	8,0%	12 279	7,2%	68,9%	92,8%
Koszty ogólnego zarządu	12 588	7,3%	23 007	13,9%	24 081	14,1%	182,8%	104,7%
Pozostałe koszty operacyjne	3 503	2,0%	12 613	7,6%	10 749	6,3%	360,1%	85,2%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 533	x	15 540	x	-1 867	x	182,1%	105,5%
Przychody finansowe	1 938	1,1%	1 015	0,6%	1 071	0,6%	52,4%	105,5%
Koszty finansowe	2 655	1,5%	1 733	1,0%	1 723	1,0%	65,3%	99,4%
Zysk/strata brutto	7 816	x	14 822	x	-2 519	x	189,6%	109,7%
Podatek dochodowy	3 183	x	4 912	x	5 387	x	154,3%	213,9%
Zysk (strata) netto z działaln. kontynuowanej	4 633	x	9 910	x	-7 906	x	213,9%	70,8%
Działalność zaniechana	x	x	-3 304	x	-2 339	x	x	x
(Strata) brutto za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x		x		x		
(Strata) za rok obrot. z działaln. zaniechanej		x	-3 304	x	-2 339	x		70,8%
Zysk netto za rok obrotowy	4 633	x	6 606	x	-10 245	x	142,6%	145,6%
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jedn. dom.	4 592	x	6 687	x	-10 079	x		
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	41	x	-81	x	-166	x		
Inne całkowite dochody za rok obrotowy	-2 562	x	-2 190	x	6 264	x	85,5%	85,5%
Różnice kursowe z przelicz. jedn. zaigr.	-2 562	x	-2 190	x	6 264	x		
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	2 071	x	4 416	x	-3 981	x	x	x

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

Wyszczególnienie		2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprz.=100%)	
1		wartość 2	struktura 3	wartość 4	struktura 5	wartość 6	struktura 7	II/I	III/II
1	Amortyzacja	5 638	3,8%	4 846	3,8%	3 656	2,8%	86,0%	75,4%
2	Zużycie materiałów i energii	95 010	63,4%	75 203	59,6%	67 408	52,4%	79,2%	89,6%
3	Usługi obce	7 758	5,2%	6 206	4,9%	16 221	12,6%	80,0%	261,4%
4	Podatki i opłaty	543	0,4%	582	0,5%	1 105	0,9%	107,2%	189,9%
5	Wynagrodzenia	32 270	21,5%	30 915	24,5%	24 312	18,9%	95,8%	78,6%
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 780	5,2%	7 517	6,0%	6 779	5,3%	96,6%	90,2%
7	Pozostałe koszty rodzajowe	805	0,5%	908	0,7%	9 128	7,1%	112,8%	1005,3%
Razem koszty rodzajowe		149 804	100,0%	126 177	100,0%	128 609	100,0%	84,2%	101,9%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:		Zmiany wskaźnika		
			2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I
Wskaźniki rentowności							
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	2,7%	4,1%	-6,3%	1,4	-9,0
2	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	4,1%	5,5%	-8,9%	1,4	-13,0
3	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	3,7%	5,1%	-9,2%	1,4	-12,9
4	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	7,5%	10,0%	-17,2%	2,5	-24,7
5	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$	3,8	4,9	-8,0	1,1	-11,8
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów							
6	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	1,5	1,4	1,4	-0,1	-0,1
7	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	3,9	3,7	4,4	-0,2	0,5
8	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	147	147	193	100,0%	130,8%

Tabela 6. Zestawienie skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2009 (I), 2010 (II), 2011 (III) w tys. zł

Wyszczególnienie	2009 (I)		2010 (II)		2011 (III)		Dynamika (rok poprzedni=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	II/I	III/II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Zysk/strata brutto	7 816	61,8%	11 353	101,3%	-3 535	-34,0%	145,3%	
II. Korekty o pozycje:	4 837	38,2%	-143	-1,3%	13 936	134,0%	203,0%	
Amortyzacja	5 635	44,5%	4 846	43,2%	3 656	35,2%	86,0%	75,4%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych								
Odsetki i dywidendy	441	3,5%	521	4,6%	493	4,7%	118,1%	94,6%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	41	0,3%	-37	-0,3%	-1 962	-18,9%	290,2%	5302,7%
Zmiana stanu należności	-5 346	-42,3%	-313	-2,8%	-1 449	-13,9%	5,9%	
Zmiana stanu zapasów	9 016	71,3%	-5 498	-49,0%	1 240	11,9%	261,0%	
Zmiana stanu zobowiązań	1 383	10,9%	8 691	77,5%	12 609	121,2%		145,1%
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-735	-5,8%	-3 049	-27,2%	2 721	26,2%		289,2%
Podatek dochodowy zapłacony	-3 283	-25,9%	-4 708	-42,0%	-5 344	-51,4%	56,6%	86,5%
Utrata kontroli nad aktywami netto jedn. zal.					1 016	9,8%		
Pozostałe	-2 315	-18,3%	-596	-5,3%	956	9,2%	25,7%	360,4%
Przebiegły pieniężne netto z dz. operacyjnej	12 653	100,0%	11 210	100,0%	10 401	100,0%	88,6%	92,8%
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	872	-19,2%	58	-2,3%	2 142	-105,0%	6,7%	3693,1%
Nabycie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-2 905	64,1%	-2 571	102,3%	-4 015	196,8%	111,5%	43,8%
Sprzedaż aktywów finansowych								
Nabycie aktywów finansowych								
Dywidendy i odsetki otrzymane	2	0,0%						
Utrata kontroli nad sr. pien. jedn. zal.					-167	8,2%		
III. Przebiegły pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-4 533	x	-2 513	x	-2 040	x	55,4%	
Wpływy z tyt. emisji akcji								
Splata zob. z tyt. leasingu finansowego	-1 714	61,2%	-387	5,4%	-361	5,2%	177,4%	106,7%
Wpływy z tyt. zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 015	-143,3%	1 989	-28,0%	11 860	-171,4%	49,5%	596,3%
Splata pożyczek/kredytów	-3 492	124,6%	-8 140	114,6%	-18 021	260,4%		
Dyw. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.								
Odsetki zapłacone	-457	16,3%	-557	7,8%	-387	5,6%	78,1%	130,5%
Provizje bankowe								
Pozostałe	-177	6,3%	-6	0,1%	-12	0,2%	196,6%	
III. Przebiegły pieniężne netto z dz. finansowej	-2 802	x	-7 101	x	-6 921	x	253,4%	102,5%
IV. Zmiana stanu netto środków pieniężnych	5 318	x	1 596	x	1 440	x	30,01%	90,23%

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2009 (I)	2010 (II)	2011 (III)	II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej przepływy pieniężne netto w l. II.	93,5%	84,6%	42,9%	-8,9	-50,6	-41,7
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przepływy z działalności operacyjnej	36,6%	58,9%	-98,5%	22,3	-135,1	-157,4
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	przepływy z działalności operacyjnej spłata zobowiązań + wypłata dywidend + wydatki na w.r. i rzeczowe aktywa trwałe	128,2%	96,1%	45,6%	-32,1	-82,6	-50,5
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży + poz. przych. operac.	7,1%	6,2%	6,2%	-0,9	-0,9	