

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ROZSZERZONE O SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA IV KWARTAŁ 2012

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

Marzec 2013 roku

SPIS TREŚCI:

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS).....	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)	5
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)	8
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM)	10
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	17
KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	19
ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA.....	21
INFORMACJA DODATKOWA	38
POZOSTAŁE INFORMACJE	54

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (SKONSOLIDOWANY BILANS) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień* 31.12.2012	na dzień** 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	20 454	31 217
Wartości niematerialne	5 271	5 384
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	14 412	25 289
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	7	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	62 029	83 337
Zapasy	38 107	40 690
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	7 270	17 534
- od jednostek powiązanych	16	4 900
- od pozostałych jednostek	7 254	12 634
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	401	631
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 467	2 419
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	3 467	2 419
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 728	10 972
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252	287
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	10 804
Aktywa razem	82 483	114 554

* okres bieżący w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

** okres porównawczy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba oraz Prabos plus a.s..

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

Wyszczególnienie	na dzień* 31.12.2012	na dzień** 31.12.2011
Pasywa		
Kapitał własny	55 277	59 438
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 123	57 898
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	13 740
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(136)	3 982
Pozostałe kapitały	5 049	23 473
Niepodzielony wynik finansowy	29 403	7 131
- zysk (strata) z lat ubiegłych	21 713	17 210
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 690	(10 079)
Udziały niesprawujące kontroli	1 154	1 540
Zobowiązania	27 206	55 116
Zobowiązania długoterminowe	4 158	8 586
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	3 758
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	3 758
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 884	313
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	103
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	103
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 245	4 401
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	11
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	23 048	46 530
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 517	11 290
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	9 517	11 290
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	762	530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 642	19 473
- wobec jednostek powiązanych	4	4 772
- wobec pozostałych jednostek	6 638	14 701
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 046	5 164
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 660	5 547
- wobec jednostek powiązanych	-	105
- wobec pozostałych jednostek	1 660	5 442
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	508	482
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 913	3 554
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	490
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	82 483	114 554

* okres bieżący w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

** okres porównawczy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba oraz Prabos plus a.s..

KWARTALNE 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 31.12.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) ***

Wyszczególnienie	za okres* od 01.01 do 31.12.2012	za okres** od 01.01 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	99 621	114 649
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	96 585	90 540
Przychody ze sprzedaży usług	231	808
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 805	23 301
Koszt własny sprzedaży	(62 028)	(71 012)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(59 384)	(51 173)
Koszt sprzedanych usług	(322)	(126)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 322)	(19 713)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 593	43 637
Koszty sprzedaży	(10 272)	(11 441)
Koszty ogólnego zarządu	(20 514)	(19 769)
Pozostałe przychody operacyjne	1 809	4 242
Pozostałe koszty operacyjne	(1 095)	(3 203)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 521	13 466
Przychody finansowe	276	469
Koszty finansowe	(933)	(483)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 864	13 452
Podatek dochodowy	(4 181)	(5 119)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 683	8 333
<i>Działalność zaniechana</i>		
Wynik netto z działalności zaniechanej	4 713	(18 578)
Zysk (strata) netto	7 396	(10 245)
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 690	(10 079)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(294)	(166)
Inne całkowite dochody:	(4 067)	6 264
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(4 067)	6 264
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Całkowite dochody razem:	3 329	(3 981)
Całkowite dochody razem przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 715	(3 876)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(386)	(105)

* okres bieżący w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba z uwzględnieniem utraty kontroli nad jednostką zależną Prabos plus a.s..

** okres porównawczy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba. Wyniki netto spółek Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o. oraz korekty konsolidacyjne w okresie porównawczym zaprezentowano w pozycji wynik netto z działalności zaniechanej.

***objaśnienie znajduje się w pkt. 8 Pozostałych Informacji.

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 977	8 499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	7 690	(10 079)
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	0,16	0,45
- rozwodniony	0,16	0,45
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,40	(0,53)
- rozwodniony	0,40	(0,53)

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT) ZA OKRES OD 01.10 DO 31.12.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY) *****

Wyszczególnienie	za okres* od 01.10 do 31.12.2012	za okres** od 01.10 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	21 451	31 253
- od jednostek powiązanych	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	21 145	21 796
Przychody ze sprzedaży usług	65	137
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	241	9 320
Koszt własny sprzedaży	(13 274)	(22 120)
- od jednostek powiązanych	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(12 999)	(14 291)
Koszt sprzedanych usług	(76)	(105)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(199)	(7 724)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 177	9 133
Koszty sprzedaży	(2 550)	(4 436)
Koszty ogólnego zarządu	(5 061)	(4 184)
Pozostałe przychody operacyjne	510	1 410
Pozostałe koszty operacyjne	(423)	(789)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	653	1 134
Przychody finansowe	14	128
Koszty finansowe	(29)	(277)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	637	985
Podatek dochodowy	(629)	(782)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8	203
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	(15 105)
Zysk (strata) netto	8	(14 902)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	192	(14 691)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(184)	(211)
Inne całkowite dochody:	(330)	159
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(330)	159
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	(322)	(14 744)
Całkowite dochody razem przypadające:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(115)	(14 641)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(207)	(103)

* okres bieżący w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

** okres porównawczy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba. Wyniki netto spółek Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o. oraz korekty konsolidacyjne w okresie porównawczym zaprezentowano w pozycji wynik netto z działalności zaniechanej.

***objaśnienie znajduje się w pkt. 8 Pozostałych Informacji.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH) ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres* od 01.01 do 31.12.2012	za okres** od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem***	12 101	(3 535)
Korekty:	(2 160)	3 778
Amortyzacja wartości niematerialnych	161	114
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 708	3 542
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(304)	(1 962)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(19)	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	(5 239)	1 016
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	533	1 068
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	9 941	243
Zmiana stanu zapasów	(5 830)	1 240
Zmiana stanu należności	1 695	(1 449)
Zmiana stanu zobowiązań	(8 035)	12 609
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	393	2 721
Inne korekty	5 056	956
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 220	16 320
Zapłacone odsetki	(191)	(575)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 414)	(5 344)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 385)	10 401

* okres bieżący w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. i Grupy Kapitałowej Abeba z uwzględnieniem utraty kontroli nad jednostką zależną Prabos plus a.s..

** okres porównawczy w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba, Prabos plus a.s..

*** zysk (strata) przed opodatkowaniem w CF różni się od pozycji zysk (strata) przed opodatkowaniem w RZIS o wartość aktywów netto spółki Prabos plus a.s. na dzień utraty kontroli.

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

Wyszczególnienie	za okres* od 01.01 do 31.12.2012	za okres** od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(141)	(268)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 765)	(3 747)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	701	2 142
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	199	-
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej po uwzględnieniu utraconych środków pieniężnych	(709)	(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	(9 715)	(2 040)
<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	6 273	11 860
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 226)	(18 021)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(211)	(361)
Odsetki zapłacone	(978)	(387)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne korekty	(3)	(12)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 855	(6 921)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 245)	1 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 972	9 567
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1	(35)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 728	10 972

* okres bieżący w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A. i Grupy Kapitałowej Abeba z uwzględnieniem utraty kontroli nad jednostką zależną Prabos plus a.s..

** okres porównawczy w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje konsolidację PROTEKTOR S.A., Grupy Kapitałowej Abeba, Prabos plus a.s. oraz LZPS sp. z o.o..

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

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

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

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące 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 rok</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	(1)	(2)	(3)	-	(3)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	(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 wyceny - aktualizacja-dotyczy 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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku		9 572	37 213	3 982	7 131	57 898	1 540	59 438
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	37 213	3 982	7 131	57 898	1 540	59 438
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- wyniki odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości · bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	489	(4 118)	(346)	(3 975)	(92)	(4 067)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	489	(4 118)	(348)	(3 977)	(92)	(4 069)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku		-	-	-	7 690	7 690	(294)	7 396
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2012 Roku		-	489	(4 118)	7 342	3 713	(386)	3 327
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli - Prabos plus a.s.		-	-	-	(7 488)	(7 488)	-	(7 488)
Kapitał z wyceny - dotyczy likwidacji		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	(22 418)	-	22 418	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		9 572	15 284	(136)	29 403	54 123	1 154	55 277

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe	25 755	27 112
Wartości niematerialne	84	138
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek Gospodarczych	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 067	790
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	2 800
- od jednostek powiązanych	-	2 800
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności długoterminowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe	22 919	27 588
Zapasy	5 169	720
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 136	7 115
- od jednostek powiązanych	252	5 022
- od pozostałych jednostek	884	2 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 458	5 212
- od jednostek powiązanych	3 566	4 983
- od pozostałych jednostek	1 892	229
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	297	3 687
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	50
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	10 804
Aktywa razem	48 674	54 700

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Pasywa		
Kapitał własny	38 424	38 010
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki Dominującej	38 424	38 010
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości Nominalnej	10 235	13 740
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	6 997	17 247
Niepodzielony wynik finansowy	11 620	(2 549)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 206	11 206
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	414	(13 755)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	10 250	16 690
Zobowiązania długoterminowe	2 028	3 446
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	1 421
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	1 421
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	54	57
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 945	1 957
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	11
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 222	13 244
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 730	4 408
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	5 730	4 408
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39	126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 787	5 648
- wobec jednostek powiązanych	6	4 772
- wobec pozostałych jednostek	1 781	876
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	444	2 980
- wobec jednostek powiązanych	-	2 102
- wobec pozostałych jednostek	444	878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	46
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	107	36
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	48 674	54 700

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	12 102	26 802
- od jednostek powiązanych	2 535	3 222
Przychody ze sprzedaży produktów	8 966	1 036
Przychody ze sprzedaży usług	304	1 474
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 832	24 292
Koszt własny sprzedaży	(10 360)	(21 756)
- od jednostek powiązanych	2 215	(1 816)
Koszt sprzedanych produktów	(7 716)	(988)
Koszt sprzedanych usług	(322)	(126)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 322)	(20 642)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 742	5 046
Koszty sprzedaży	(279)	(762)
Koszty ogólnego zarządu	(4 101)	(4 876)
Pozostałe przychody operacyjne	1 285	3 481
Pozostałe koszty operacyjne	(1 448)	(3 304)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 801)	(415)
Przychody finansowe	3 937	8 965
Koszty finansowe	(955)	(22 738)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	181	(14 188)
Podatek dochodowy	233	433
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	414	(13 755)
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	414	(13 755)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	414	(13 755)
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	414	(13 755)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	414	(13 755)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	414	(13 755)
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	0,02	(0,72)
- rozwodniony	0,02	(0,72)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,02	(0,72)
- rozwodniony	0,02	(0,72)

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
ZA OKRES OD 01.10.2012 DO 31.12.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	za okres od 01.10 do 31.12.2012	za okres od 01.10 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	3 251	10 222
- od jednostek powiązanych	665	997
Przychody ze sprzedaży produktów	2 927	754
Przychody ze sprzedaży usług	83	148
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	241	9 320
Koszt własny sprzedaży	(2 748)	(8 583)
- od jednostek powiązanych	583	(888)
Koszt sprzedanych produktów	(2 473)	(754)
Koszt sprzedanych usług	(76)	(105)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(199)	(7 724)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	503	1 639
Koszty sprzedaży	(64)	(121)
Koszty ogólnego zarządu	(778)	(1 417)
Pozostałe przychody operacyjne	352	899
Pozostałe koszty operacyjne	(595)	(956)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(582)	44
Przychody finansowe	3 737	8 756
Koszty finansowe	(210)	(19 177)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 945	(10 377)
Podatek dochodowy	46	60
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 991	(10 317)
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 991	(10 317)
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 991	(10 317)
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne całkowite dochody:	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem:	2 991	(10 317)

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	181	(14 188)
Korekty:	838	11 076
Amortyzacja wartości niematerialnych	56	23
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	18 817
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	312	423
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(17)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(19)	-
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Koszty odsetek	489	493
Otrzymane odsetki		
Otrzymane dywidendy		(8 663)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	1 019	(3 112)
Zmiana stanu zapasów	(4 449)	1 188
Zmiana stanu należności	5 553	(6 378)
Zmiana stanu zobowiązań	(6 398)	7 939
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	153	(54)
Inne korekty	(1)	35
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(4 123)	(382)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 123)	(382)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 543)	(307)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	196
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	199	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	2 810	2 627
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 466	2 516
<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	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(99)	(1 217)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(134)	(174)
Odsetki zapłacone	(501)	(387)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(734)	(1 778)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 391)	356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 687	3 366
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	1	(35)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	297	3 687

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

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający dla udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	25 942	-	16 251	51 765	-	51 765
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 rok</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własnych		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego z okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	-	-	(13 755)	(13 755)	-	(13 755)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	-	-	(13 755)	(13 755)	-	(13 755)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	5 045	-	(5 045)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		9 572	30 987	-	(2 549)	38 010	-	38 010

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM) JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku		9 572	30 987	-	(2 549)	38 010	-	38 010
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		9 572	30 987	-	(2 549)	38 010	-	38 010
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>								
Różnice z tytułu zaokrągleń		-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny		-	-	-	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży		-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu		-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku		-	-	-	414	414	-	414
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2012 Roku		-	-	-	414	414	-	414
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy		-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje		-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	(13 755)	-	13 755	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		9 572	17 232	-	11 620	38 424	-	38 424

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA

(Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

1. INFORMACJE OGÓLNE

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 spółki zależne – także za granicą. Spółka dominująca zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Lublin – Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033534.

Przedmiotem działalności spółki - zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym - jest produkcja obuwia (15.20.Z), działalność agentów zajmująca się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (46.16.Z), sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.72.Z), transport drogowy towarów (49.41.Z), magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B), kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z), wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z), zarządzanie nieruchomościami wykonywanymi na zlecenie (68.32.Z), działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z), pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nieklasyfikowana (82.99.Z).

Branża, w której działa Spółka, według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Przedmiot działalności grupy kapitałowej

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2012 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012r.:

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

Skład Rady Nadzorczej od 13 lutego 2013 r.:

- | | |
|--------------------|--|
| – Tomasz Matczuk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Krzysztof Gerula | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| – Grzegorz Parzęcki | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| – Zdzisław Burlewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| – Mirosław Panek | - Członek Rady Nadzorczej. |

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 STOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY I ZAŁOŻENIA RACHUNKOWOŚCI

Zasada kontynuacji działania

Grupa stosuje zasadę kontynuacji działania zakładając, że jednostki będą prowadziły w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmnieszonej istotnie skali, jeżeli nie jest to niezgodne z przepisami prawa lub rzeczywistością gospodarczą. Przyjęcie takiego założenia uzasadnia wycenę posiadanych zasobów i ich stopniowego zużycia na podstawie faktycznie poniesionych kosztów (zasada kosztu historycznego).

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

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

Zasada memoriału

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

Zasada współmierności

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

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

Zasada ostrożności

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

Zasada ciągłości

Grupa stosuje zasadę ciągłości obejmującą ciągłość formalno-rachunkową, długość okresu sprawozdawczego, powiązanie bilansu zamknięcia z bilansem otwarcia, jak również ciągłość zastosowanych i raz przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów, klasyfikacji, prezentacji oraz metod zaliczania przychodów i rozliczania kosztów oraz zapewnienie porównywalności informacji finansowych za kolejne lata obrotowe.

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

Zasada istotności

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

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

Zasada zakazu kompensat

Grupa stosuje zasadę zakazu kompensaty aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów są kompensowane wtedy i tylko wtedy, gdy:

- 1) MSR wymaga tego lub to dopuszcza, lub
- 2) zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

Zasada przewagi treści nad formą

Grupa stosuje zasadę przewagi treści nad formą, co oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich stronę formalną.

2.2 STOSOWANE SZCZEGÓŁOWE ZAŁOŻENIA I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Spółki powiązane objęte konsolidacją

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte konsolidacją metodą pełną:

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca, jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli - maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL 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 SARL 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 ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

Konsolidacją objęto najpierw 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 SARL, Sp. z o.o. „Rida” i SOOO „TERRI-PA” włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2012, zostały przekształcone dla celów konsolidacji zgodnie z MSR/MSSF.

Na dzień 31.12.2012 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.

Prabos plus a.s. na dzień 31.12.2012 nie została objęta konsolidacją z uwagi na jej sprzedaż w dniu 16.07.2012 roku (data spełnienia wszystkich warunków zawieszających umowy sprzedaży akcji).

Ponadto jednostką, która nie została objęta konsolidacją jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziały w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 r. w upadłości) co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

Zgodnie z MSR 27 jednostka dominująca tracąc kontrolę nad jednostką zależną zaprzestaje ujmowania aktywów (w tym wartości firmy) oraz zobowiązań jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli. Jednocześnie wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolowanych byłej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów) oraz 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 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Waluta sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Kontynuacja działalności

Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 kwietnia 2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Prabos plus a.s. na temat sytuacji w spółce oraz istniejących zagrożeń i szans, co do jej dalszego działania, po przeprowadzonych analizach ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, 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 wyniosła 14 008 tys. PLN i objęła 100 % wartości akcji Prabos plus a.s.

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez PROTEKTOR S.A. i Jaroslava Palata umowa warunkowa sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s.. W dniu 16 lipca 2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy, dlatego też z dniem 16 lipca 2012 roku umowa weszła w życie. W związku z powyższym Prabos plus a.s. nie został objęty konsolidacją na dzień 31.12.2012 roku.

PROTEKTOR S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku podpisała 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 jednostki. Wydzielenie produkcji do spółki zależnej odbyło się 27 stycznia 2010 roku. 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 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 okresie sprawozdawczym kontynuowane były działania związane z rozpoczętym pod koniec 2011 roku procesem likwidacji LZPS sp. z o.o.. Likwidacja obejmowała między innymi uregulowanie zobowiązań jednostki, ściąganie wierzytelności oraz spieniężenie majątku spółki. W dniu 26 lipca 2012 podpisana została umowa sprzedaży Zakładowego Ośrodka Wypoczynkowego w Karwi należącego do likwidowanej jednostki. Cena sprzedaży wyniosła 1 025 tys. PLN i w całości zasilila konto likwidowanej spółki.

W najbliższych czasie PROTEKTOR S.A. zamierza sprzedać nieruchomości w Lublinie obejmujące grunty oraz budynki i budowle w celu przeniesienia produkcji poza terytorium miasta. Nieruchomość ta częściowo była dzierżawiona przez aktualnie likwidowaną jednostkę zależną tj. LZPS sp. z o.o. do produkcji obuwia. Ze względu na korzystną lokalizację, proces sprzedaży oraz przeprowadzki powinien dokonać się w ciągu najbliższych miesięcy. Aktualnie trwają rozmowy z zainteresowanym inwestorem.

Pomyślnie przeprowadzony proces sprzedaży nieruchomości pozwoli na całkowite oddłużenie Grupy Kapitałowej Protektor.

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

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

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

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

Udziały niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie w stosunku do kapitału własnego Grupy Kapitałowej Protektor. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na 31.12.2012 zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz SOOO „TERRI-PA”.

6. Wartość firmy

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

8. Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których przenoszone jest na jednostki Grupy Kapitałowej, występujące jako leasingobiorcy zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie 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. Transakcje w walutach obcych. 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 31.12.2012 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu kupna Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 2) pasywa (bez składników kapitału własnego) wyceniono na dzień bilansowy 31.12.2012 roku według kursu zamknięcia, tj. kursu sprzedaży Kredyt Banku S.A. na ten dzień,
- 3) składniki kapitału własnego (bez wyniku finansowego) wyceniono po tzw. kursie historycznym, tj. kapitały, które pojawiły się w momencie objęcia kontroli - przeliczono po kursie z dnia nabycia kontroli, tj. kursie sprzedaży Banku 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 różnicę 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-u 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 do 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 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 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 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 powstał jako różnica między wartością godziwą gruntów a ceną ich nabycia.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych stanowiącą różnicę 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 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.

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 konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

24. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

26. Dotacje

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

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

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w normalnym cyklu operacyjnym,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,

- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

28. Ujmowanie przychodów

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

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

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

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

29. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach segmentów operacyjnych, które są strategicznymi jednostkami gospodarczymi całej Grupy. Zostały one wydzielone w oparciu o Grupę Kapitałową Abeba oraz PROTEKTOR S.A..

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaży obuwia roboczego, ochronnego, strażackiego i ciężkiego.

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

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

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

30. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

31. Dywidendy wypłacone

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

32. Jednostki powiązane

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

33. Szacunki księgowe i przyjęte założenia

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

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

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

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

34. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2012

Opis Grupy Kapitałowej Protektor

1. Nazwa i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności Emitenta według PKD, a w przypadku, gdy papiery wartościowe Emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej i opis ich 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 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, w której działa spółka, według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

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

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

2. Wskazanie czasu trwania jednostki dominującej i jednostek z Grupy Kapitałowej Protektor.

Czas działania jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

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

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 i dane porównywalne zgodnie z MSR 34.

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

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

Skład Zarządu na 31 grudnia 2012 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012r.:

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

Skład Rady Nadzorczej od 13 lutego 2013 r.:

- Tomasz Matczuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gerula - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Parzęcki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Burlewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Panek - Członek Rady Nadzorczej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Protektor zawiera dane łączne PROTEKTOR S.A. i Grupy Kapitałowej Abeba.

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

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

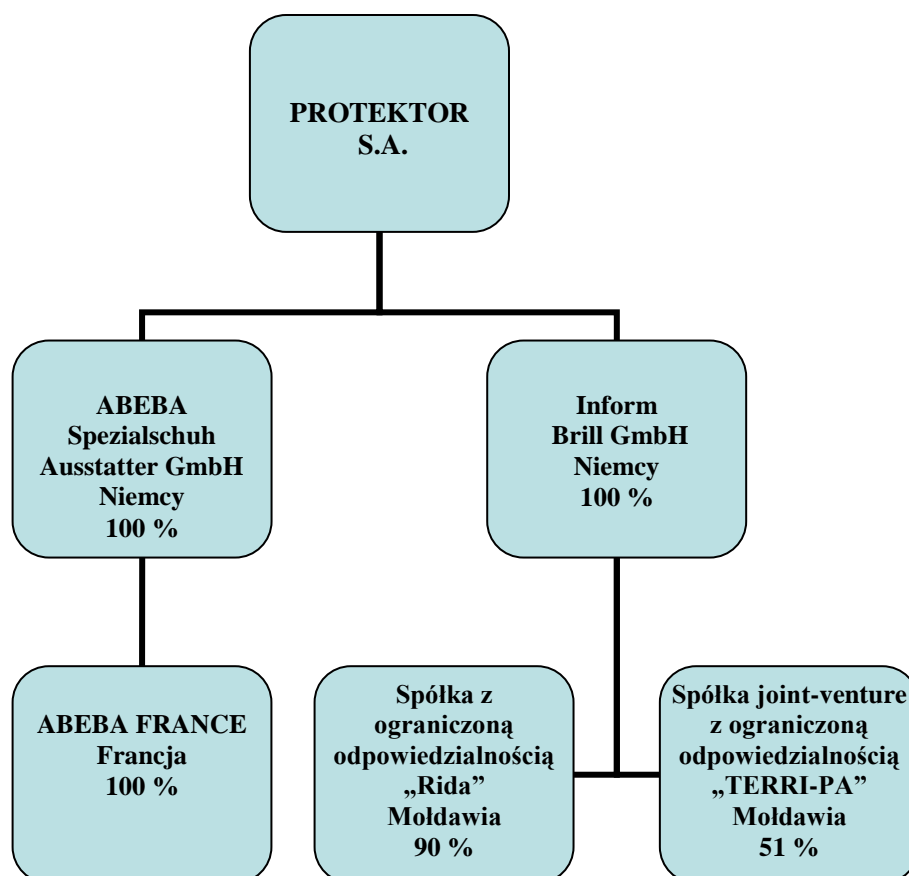
6. W wypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie, którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

W okresie IV kwartału 2012 r. nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Informacje na ten temat zawarte są w Założeniach Kontynuacji Działania w pkt. 4.

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



A) Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31.12.2012:

- 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 SARL 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.

B) W myśl MSR 27 i 24 LZPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji nie są jednostkami zależnymi jednak nadal pozostają w kręgu jednostek powiązanych.

9. 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 oraz PROTEKTOR S.A..

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwia roboczego, ochronnego i ciężkiego.

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 podlegałyby wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SEGMENTY OPERACYJNE – DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	Razem	Pozycje uzgadnia- jące	Wartość skonsoli- dowana
Przychody ogółem	90 351	12 102	102 453	(2 832)	99 621
Sprzedaż na zewnątrz	89 954	9 667	99 621	-	99 621
Sprzedaż między segmentami	397	2 435	2 832	(2 832)	-
Koszty ogółem	54 375	10 360	64 735	(2 707)	62 028
Wynik segmentu	35 976	1 742	37 718	(125)	37 593
Koszty (przychody) nieprzypisane	(25 601)	(4 543)	(30 144)	72	(30 072)
Wynik na działalności operacyjnej	10 375	(2 801)	7 574	(53)	7 521
Przychody finansowe	1	3 937	3 938	(3 662)	276
Koszty finansowe	(473)	(955)	(1 428)	495	(933)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	9 903	181	10 084	(3 220)	6 864
Podatek dochodowy	(4 414)	233	(4 181)	-	(4 181)
Wynik netto - działalność kontynuowana	5 489	414	5 903	(3 220)	2 683
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	4 713	4 713
Wynik netto	5 489	414	5 903	1 493	7 396
Aktywa ogółem	56 349	48 674	105 023	(22 540)	82 483
Aktywa segmentu	56 349	21 549	77 898	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	22 840	22 840	(22 840)	-
w tym znak towarowy - GK Abeba	-	-	-	4 672	-
w tym znak towarowy – Prabos	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa (Prabos plus a.s., LZPS sp. z o.o.)	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(87)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	4 285	4 285	(4 285)	-
Zobowiązania segmentu	21 505	10 250	31 755	(4 549)	27 206
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	88	56	144	17	161
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 814	312	2 126	582	2 708

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

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa Abeba	PROTE- KTOR S.A.	Razem	Pozycje uzgadnia- jące	Wartość skonsoli- dowana
Przychody ogółem	89 627	26 802	116 429	(1 780)	114 649
Sprzedaż na zewnątrz	89 504	25 145	114 649		114 649
Sprzedaż między segmentami	123	1 657	1 780	(1 780)	-
Koszty ogółem	50 224	21 756	71 980	(968)	71 012
Wynik segmentu	39 403	5 046	44 449	(812)	43 637
Koszty (przychody) nieprzypisane	(24 892)	(5 461)	(30 353)	182	(30 171)
Wynik na działalności operacyjnej	14 511	(415)	14 096	(630)	13 466
Przychody finansowe	257	8 965	9 222	(8 753)	469
Koszty finansowe	(92)	(22 738)	(22 830)	22 347	(483)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Udział jednostki w zyskach i stratach podmiotów stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	14 676	(14 188)	488	12 964	13 452
Podatek dochodowy	(5 552)	433	(5 119)	-	(5 119)
Wynik netto - działalność kontynuowana	9 124	(13 755)	(4 631)	12 964	8 333
Wynik netto - działalność zaniechana	-	-	-	(18 578)	(18 578)
Wynik netto	9 124	(13 755)	(4 631)	(5 614)	(10 245)
Aktywa ogółem	55 035	54 700	109 735	4 819	114 554
Aktywa segmentu	54 544	23 794	78 338	-	-
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 aktywa (Prabos plus a.s.)	-	-	-	33 521	-
Pozostałe	-	-	-	(1 977)	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	491	6 066	6 557	(6 557)	-
Zobowiązania segmentu	18 574	16 690	35 264	19 852	55 116
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych lub wspólne przedsięwzięcia konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	77	23	100	14	114
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 565	423	1 988	1 554	3 542

Grupa Kapitałowa Protektor działa w następujących obszarach geograficznych, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy: Polska, Niemcy, 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 31.12.2012

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	9 798	61 484	23 602	4 737	99 621
Aktywa segmentu	48 674	56 537	-	-	105 211

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	25 113	57 913	19 653	11 970	114 649
Aktywa segmentu	54 700	55 035	-	-	109 735

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

10. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

W okresie objętym niniejszym raportem zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy w 2012 roku:

- podpisanie warunkowej umowy sprzedaży spółki zależnej Prabos plus a.s. w dniu 15.05.2012 roku, zrealizowanej w całości w dniu 16.07.2012 roku. Przeprowadzone analizy finansowe dotyczące źródeł finansowania jednostki i prognozy sprzedażowe obejmujące załamanie się rynku przetargów publicznych, które odpowiadały za 60% przychodów czeskiej spółki oraz ciążące na spółce długoterminowe zobowiązania z poprzednich lat, skłoniły Zarząd Grupy, po konsultacji z Radą Nadzorczą, do podjęcia decyzji o wycofaniu się z inwestycji z 2007 roku i sprzedaży spółki,
- monitorowanie działań dotyczących likwidacji nierentownej produkcji w Lublinie realizowanej w spółce zależnej LZPS Sp. z o.o. w likwidacji,
- w oparciu o inwestycje z lat 2010 – 2012 wprowadzenie do oferty nowych linii produktów znaku towarowego ABEBA (ponad 60 linii produktowych). Działania te mają na celu neutralizację stagnacji rynku wynikającej z prognozowanego kryzysu budżetowego krajów strefy euro w latach 2013 - 2014,
- rozpoczęcie działań organizacyjnych i prawnych w celu sprzedaży nieruchomości w Lublinie, będącej jednocześnie główną siedzibą jednostki. Podjęta decyzja podyktowana była położeniem obiektu w bliskiej odległości od centrum miasta (wysokie obciążenia podatkowe), a także zużyciem technologicznym infrastruktury przemysłowej przewyższającej kilkakrotnie aktualne potrzeby produkcyjne firmy, co z kolei generuje znaczne koszty stałe w tym utrzymania składników majątku na niezmiennym poziomie. Aktualnie trwają negocjacje z zainteresowanym inwestorem.

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

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez Emitenta umowa sprzedaży akcji jednostki zależnej - spółki Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicinie (Republika Czeska), stanowiących 100% - owy udział w kapitale zakładowym tejże jednostki zależnej oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego.

Stronami umowy są PROTEKTOR S.A. i Jaroslav Palat, obywatel Republiki Czeskiej.

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

Bezwarunkowa cena za nabycie 100 % akcji oraz za 50% udział w prawie do wspólnego znaku towarowego wynosi 1.230.001 EUR, z czego cena za 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego wynosi 480.000 EUR, zaś cena za 100% akcji wynosi 750.001 EUR, która to cena może być następnie powiększona w oparciu o korektę ceny nabycia, wynikającą ze sprzedaży obuwia przewłaszczonego na zabezpieczenie płatności, jednakże nie większą niż 270.000 EUR.

Cena nabycia akcji zawierająca korektę oraz cena nabycia znaku towarowego będą uiszczane przez Kupującego w czterech następujących ratach:

- 1) 750.000 EUR – przejęcie poręczeń umów kredytowych, których stroną jest Prabos Plus a.s., a poręczycielem był PROTEKTOR S.A. (kompensata z ujawnionym w sprawozdaniu finansowym zobowiązaniem z tego tytułu w dniu wejścia w życie umowy sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s.) oraz 1 EUR płatne gotówką w dniu wejścia w życie umowy;
- 2) 50.000 EUR, (jako pierwsza rata ceny nabycia znaku towarowego) płatne gotówką nie później niż do dnia 15 grudnia 2012 roku (płatność została zrealizowana);
- 3) 430.000 EUR, (jako druga rata ceny nabycia znaku towarowego) płatne gotówką nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- 4) korektę ceny nabycia, jednakże nie większą niż 270.000 EUR, płatną gotówką w terminie 5 dni roboczych począwszy od dnia, w którym Prabos plus a.s. otrzyma zapłatę pełnej ceny z tytułu sprzedaży obuwia, stanowiącego zabezpieczenie płatności wynikającej z tej umowy.

Zabezpieczeniem transakcji są:

- 1) 3 weksle wystawione przez Kupującego i zdeponowane u notariusza na podstawie zawartej umowy powierniczej:
 - weksel na 50.000 EUR płatny do dnia 15 grudnia 2012 roku,
 - weksel na 430.000 EUR płatny do dnia 31 grudnia 2013 roku,
 - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 2) przewłaszczenie na zabezpieczenie 14.960 par butów antyminowych typ S70721-015 należących do Prabos plus a.s.;
- 3) przekazanie 100 % materialnych akcji Kupującemu przez PROTEKTOR S.A. nastąpi po otrzymaniu zapłaty pełnej ceny nabycia.

Szczegółowe informacje dotyczące kar umownych oraz warunków zawieszających zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym numer 16/2012 opublikowanym przez PROTEKTOR S.A. w dniu 16.07.2012 roku.

Wyniki finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego uwzględniają zdarzenia jednorazowe, a w szczególności działalność zaniechaną związaną z utratą kontroli nad jednostką zależną, czyli wyłączenie danych finansowych Prabos plus a.s. ze

Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień utraty kontroli nad Spółką. W związku, z czym, zgodnie z MSR 27 na dzień utraty kontroli, którym był 31.05.2012 zostały:

- wyłączone aktywa w ich wartość bilansowej na dzień utraty kontroli. Aktywa te zostały skorygowane o odpisy aktualizujące: należności w kwocie 5 667 tys. zł, zapasy w kwocie 6 699 tys. zł, wartości niematerialne oraz maszyny i urządzenia w łącznej kwocie 1 781 tys. zł,
- wyłączone zobowiązania w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli. Zobowiązania te zostały skorygowane o utworzone rezerwy uwarunkowane likwidacją obejmujące rezerwy: na wynagrodzenia, odprawy, koszty prawne i pozostałe koszty w łącznej kwocie 6 520 tys. zł oraz rezerwy na gwarancje (Technogroup) w wysokości 2 486 tys. zł.

W wyniku powyższych wyłączeń powstał ujemny kapitał własny jednostki Prabos plus a.s., który spowodował wzrost skonsolidowanego wyniku finansowego o 4 713 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej zostały zawarte w tabelach numer 23.1 i 23.2 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za I półrocze 2012 roku.

Wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe mają również utworzone rezerwy w Grupie Abeba na nierotujące materiały w kwocie 100 tys. EUR oraz na koszty napraw gwarancyjnych w kwocie 100 tys. EUR.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje zrestrukturyzowana jednostka dominująca, cechuje stosunkowo ograniczona cykliczność działalności, charakteryzująca się niewielkim wzrostem obrotów w drugiej połowie roku. Aktualnie jednym z celów Grupy Kapitałowej Protektor jest zwiększenie procentowego udziału obrotów wypracowanych na rynku przemysłowym i usługowym, niezależnym od przetargów publicznych, co w długoterminowej perspektywie ma przyczynić się do dalszego stabilizowania się wyników finansowych jednostki.

13. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Zapasy	0	134	(5)	129

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Zapasy	0	529	(5)	524

14. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Należności	119	308	(165)	262
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Należności	119	308	(165)	262
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-

15. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	57	36
Zwiększenia rezerw	342	28
Rezerwy utworzone	-	384
Rezerwy wykorzystane (-)	(210)	(42)
Rezerwy rozwiązane (-)	(45)	(299)
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	144	107

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania
Stan rezerw na dzień 01.01.2012	493	3 554
Zwiększenia rezerw	342	28
Rezerwy utworzone	-	784
Rezerwy wykorzystane (-)	(210)	(42)
Rezerwy rozwiązane (-)	(45)	(299)
Pozostałe zmiany	(43)	(2 112)
Stan rezerw na dzień 31.12.2012	537	1 913

16. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 957	5	(17)	1 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544	892	(672)	764

Grupa Kapitałowa Protektor

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 401	85	(2 241)	2 245
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544	892	(672)	764

17. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym (01.01-31.12.2012) PROTEKTOR S.A. dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych (maszyny, urządzenia, środki transportu) na łączną kwotę 1.627 tys. zł. głównie od aktualnie likwidowanej jednostki LZPS sp. z o.o. w likwidacji.

W tym samym czasie, Grupa Kapitałowa Abeba dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 4.957 tys. zł..

Ponadto PROTEKTOR S.A. zawarła umowę leasingu wtryskarki spodów na kwotę 3.159 tys. zł.. Dostawcą urządzenia była STEMMA S.R.L.. Raty leasingowe są refakturowane na Grupę Kapitałową Abeba z uwagi na fakt, że miejscem użytkowania maszyny są Czechy a zleceń produkcyjnych dokonuje Grupa Abeba.

Zakupione środki trwałe są wykorzystywane do prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej Grupy.

18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy, zobowiązania z tytułu zakupu przez Grupę Kapitałową Protektor ww. rzeczowych aktywów trwałych zostały uregulowane.

19. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Brak.

20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Brak.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta uwarunkowane są wieloma czynnikami, które wpływają na stan polskiej gospodarki i krajów Unii Europejskiej, a w szczególności niemieckiej, na terytorium, których funkcjonuje Grupa. Powyższe czynniki obejmują między innymi wzrost lub spadek PKB, inflację, bezrobocie, rozwój sektora usług i przemysłu oraz poziom realizowanych przez przedsiębiorców inwestycji. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub pogorszenie stanu gospodarki (oraz wynikający z tego spadek inwestycji w różnych gałęziach przemysłu) mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki jednostki.

Obecnie światowa gospodarka funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności z tendencją do spowolnienia w roku 2013. Kryzys finansowy oraz problemy związane z potencjalną niewypłacalnością niektórych krajów należących do strefy euro powodują, że bardzo trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej w tym na rynku niemieckim i polskim. Aktualne prognozy rynkowe przewidują dalsze spowolnienie europejskiej gospodarki, w tym niemieckiej i polskiej. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

22. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

W okresie objętym niniejszym raportem nie były zawierane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 I 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	268	12 401
PROTEKTOR S.A. od	252	5 022
- LZPS sp. z o.o.	33	4 739
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	213	4
-SOOO „TERRI-PA”	39	42
- Prabos plus a.s.	-	237

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

- Odpis aktualizujący	(33)	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	16	649
- Prabos plus a.s.	-	491
- LZPS sp. z o.o.	16	158
Prabos plus a.s. od:	-	2 003
- LZPS sp. z o.o.	-	3
PROTEKTOR S.A.	-	2 000
LZPS sp. zo.o. w likwidacji od:	-	4 774
-PROTEKTOR S.A.	-	4 771
-Grupa Kapitałowa Abeba	-	3
Różnice kursowe	-	(47)
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 566	4 983
PROTEKTOR S.A. od	-	-
-Inform Brill GmbH	1 186	2 967
-ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	2 380	-
-Prabos plus a.s.	-	2 016
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	2 800
PROTEKTOR S.A. od	-	2 800
Prabos plus a.s. pożyczki	-	2 757
Prabos plus a.s. odsetki od pożyczek	-	43
Zaliczki na dostawy	467	-
PROTEKTOR S.A. od	-	-
- Inform Brill GmbH	467	-
Razem	4 301	20 184

ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 I 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	767	10 498
PROTEKTOR S.A. wobec:	6	4 772
- LZPS sp. z o.o. w likwidacji	4	4 772
- Grupa Kapitałowa Abeba	1	-
-różnice kursowe	1	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	761	45
- Prabos plus a.s.	-	-
- PROTEKTOR S.A.	744	45
-różnice kursowe	17	-
Prabos plus a.s. wobec:	-	774
-PROTEKTOR S.A.	-	263
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	523
-różnice kursowe	-	(12)
LZPS sp. zo.o. w likwidacji wobec:	-	4 907
-PROTEKTOR S.A.	-	4 739
-Grupa Kapitałowa Abeba	-	165
- Prabos plus a.s.	-	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 786	5 267
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	2 102
-Prabos plus a.s.	-	2 000
-Prezes Zarządu PROTEKTOR S.A. wkład (warranty subskrypcyjne)	-	102
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	3 786	3 165
-PROTEKTOR S.A.	3 786	3 162
-różnice kursowe	-	3
Prabos plus a.s. wobec:	-	2 840
-PROTEKTOR S.A.	-	2 820
-różnice kursowe	-	20
Razem	4 553	18 605

Transakcje z jednostkami powiązanymi w okresie od 01.01 do 31.12.2012

Wyszczególnienie	Nazwa jednostki		
	Grupa Kapitałowa Abeba	LZPS SP. z o.o. w likwidacji	Prabos plus a.s.
	za okres		
	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2012	01.01.-16.07.2012
PROTEKTOR S.A.			
Przychody od jednostek powiązanych	3 017	263	162
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki		
	PROTEKTOR S.A.	LZPS SP. z o.o. w likwidacji	Prabos plus a.s.
	za okres		
	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.03.2012
Grupa Kapitałowa Abeba			
Przychody od jednostek powiązanych	401	0	1 120
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki		
	PROTEKTOR S.A.	Grupa Kapitałowa Abeba	Prabos plus a.s.
	za okres		
	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2012	01.01.-16.07.2012
LZPS sp. z o.o. w likwidacji			
Przychody od jednostek powiązanych	6 937	182	0
Wyszczególnienie	Nazwa jednostki		
	PROTEKTOR S.A.	LZPS sp. z o.o. w likwidacji	Grupa Kapitałowa Abeba
	za okres		
	01.01.-16.07.2012	01.01.-16.07.2012	01.01.-31.03.2012
Prabos plus a.s.			
Przychody od jednostek powiązanych	2	0	431

24. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

25. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

26. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W IV kwartale 2012 Spółka nie dokonywała emisji, wykupu, spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. Nie publikowała również raportów o zamiarze wypłaty dywidendy.

Emitent w 2011 rok poniósł stratę netto w wysokości 13.755 tys. zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2012 r. podjęło uchwałę nr 5 o pokryciu straty w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

Zarząd PROTEKTOR S.A. informuje, że w ramach procesu poszukiwania inwestora strategicznego dla Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, w dniu 4 lutego 2013 roku w Warszawie została zawarta umowa z IMAP Access 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako doradcą w procesie poszukiwania inwestora strategicznego.

Usługi świadczone przez doradcę inwestycyjnego odnosić się będą do procesu poszukiwania inwestora strategicznego, w tym także za pośrednictwem międzynarodowej sieci International Mergers & Acquisitions Partners- IMAP i obejmują wsparcie merytoryczne i organizacyjne transakcji sprzedaży akcji Spółki, jej przedsiębiorstwa lub udziałów/akcji spółki lub spółek zależnych od Emitenta. Umowa z wyżej wskazanym doradcą inwestycyjnym została zawarta na okres sześciu miesięcy.

Dodatkowe informacje na temat w/w umowy zawarte są w raporcie bieżącym numer 3/2013 z dnia 05.02.2013 roku.

W dniu 11 lutego 2013 roku w Lublinie został zawarty Aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4.000 tys. zł. Stronami umowy jest PROTEKTOR S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.). Zgodnie z Aneksem, kredyt obrotowy został przedłużony o kolejne dwanaście miesięcy (termin ostatecznej spłaty - 14.02.2014 roku). Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy oraz hipoteka umowna łączna wspólnie dla kredytu inwestycyjnego, kredytu obrotowego i linii gwarancyjnej w wysokości 11.000 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli posiadanych na tej nieruchomości.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	-	100
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	3 147	4 129
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka umowna łączna zwykła	4 547	4 547
- hipoteka umowna łączna kaucyjna	1 137	1 137
- weksel własny in blanco	1 311	2 762
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka umowna łączna kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	3 775	3 097
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		

- hipoteka kaucyjna	2 750	2 750
- weksel in blanco	217	967
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	-	10 266
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	-	5 300
Poręczenie kredytu dla LZPS sp. z o.o.	-	2 000

Prawdopodobieństwo powstania obowiązku PROTEKTOR S.A. z tytułu powyższych poręczeń, gwarancji, zabezpieczeń jest znikome.

POZOSTAŁE INFORMACJE

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za IV kwartał 2012

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalony przez NBP (31.12.2012 - 4,0882 PLN, 31.12.2011 - 4,4168 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 2012 - 4,1736 PLN, dane porównywalne za 2011 – 4,1401 PLN).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Protektor

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2012 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	99 621	114 649	23 869	27 692
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 593	43 637	9 007	10 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 521	13 466	1 802	3 253
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 864	13 452	1 645	3 249
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	7 396	(10 245)	1 772	(2 475)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 690	(10 079)	1 843	(2 434)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 385)	10 401	(332)	2 512
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(9 715)	(2 040)	(2 328)	(493)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 855	(6 921)	444	(1 672)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 245)	1 440	(2 216)	347
Średni kurs PLN / EUR			4,1736	4,1401
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	82 483	114 554	20 176	25 936
Aktywa trwałe	20 454	31 217	5 003	7 068
Aktywa obrotowe	62 029	83 337	15 173	18 868
Zobowiązania razem	27 206	55 116	6 655	12 479
Zobowiązania długoterminowe	4 158	8 586	1 017	1 944
Zobowiązania krótkoterminowe	23 048	46 530	5 638	10 535
Kapitał własny	55 277	59 438	13 521	13 457
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu Dominującego	54 123	57 898	13 239	13 109
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 341	2 167
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,40	(0,53)	0,10	(0,12)
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	0,40	(0,53)	0,10	(0,12)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,0882	4,4168

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2012 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	12 102	26 802	2 900	6 474
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 742	5 046	417	1 219
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 801)	(415)	(671)	(100)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	181	(14 188)	43	(3 427)
Zysk (strata) netto	414	(13 755)	99	(3 322)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 123)	(382)	(988)	(92)
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności Inwestycyjnej	1 466	2 516	351	608
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(734)	(1 778)	(176)	(429)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich Ekwiwalentów	(3 391)	356	(813)	87
Średni kurs PLN / EUR			4,1736	4,1401
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	48 674	54 700	11 906	12 385
Aktywa trwałe	25 755	27 112	6 300	6 138
Aktywa obrotowe	22 919	27 588	5 606	6 246
Zobowiązania razem	10 250	16 690	2 507	3 779
Zobowiązania długoterminowe	2 028	3 446	496	780
Zobowiązania krótkoterminowe	8 222	13 244	2 011	2 999
Kapitał własny	38 424	38 010	9 399	8 606
Kapitał zakładowy	9 572	9 572	2 341	2 167
Średnia ważona liczba akcji	19 022	19 022	19 022	19 022
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,02	(0,72)	-	(0,16)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,02	(0,72)	-	(0,16)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,0882	4,4168

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Protektor zawarty jest w pkt. 2.2.(1) Założeń 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 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 okresie sprawozdawczym kontynuowane były działania związane z rozpoczętym pod koniec 2011 roku procesem likwidacji jednostki LZPS sp. z o.o. w likwidacji. W związku z powyższym w PROTEKTOR S.A. powstał kilkudziesięcioosobowy oddział montażu, którego zadaniem jest produkcja obuwia zawodowego i roboczego z wykorzystaniem elementów zewnętrznych.

Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 20 kwietnia 2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Prabos plus a.s. na temat sytuacji w spółce oraz istniejących zagrożeń i szansach, co do jej dalszego działania, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej jak i po przeprowadzeniu analiz ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, podjął uchwałę Nr 2/04/2012. W uchwale tej 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 wyniosła 14 008 tys. PLN i objęła 100 % wartości akcji Prabos plus a.s..

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez PROTEKTOR S.A. i Jaroslava Palata umowa warunkowa sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s.. PROTEKTOR S.A. utraciła kontrolę nad jednostką zależną Prabos plus a.s. przy zmianie jej Zarządu nie miała możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną spółki, w taki sposób, aby uzyskać korzyści ekonomiczne z jej działalności.

W dniu 16 lipca 2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy, w związku, z czym z dniem 16 lipca 2012 roku ww. umowa weszła w życie.

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

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 14.11.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2012	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2012	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2012 01.03.2013	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak (bezpośrednio i pośrednio)*	2 066 758	-	-	2 066 758	10,87 %	10,87 %
Mariusz Szymula**	1 995 755	-	-	1 995 755	10,49 %	10,49 %
Andrzej Flak***	1 900 295	-	-	1 900 295	9,99 %	9,99 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny****	3 000 000	-	-	3 000 000	15,77 %	15,77 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.*****	2 963 613	-	-	2 963 613	15,58 %	15,58 %
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*****	-	1 159 619	-	1 159 619	6,10 %	6,10 %
Pozostali	7 095 179	-	1 159 619	5 935 560	31,20 %	31,20 %

* zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2012 z dnia 21.03.2012,

** zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012,

*** zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2013 z dnia 14.11.2012 oraz zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 17/2012 z dnia 25.07.2012,

**** zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012,

***** zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 23/2012 z dnia 07.11.2012.

***** zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2013 z dnia 12.02.2013.

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

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 14.11.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2012	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2012	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2012 01.03.2013	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Skrzyński	20 829	-	-	20 829	0,1095%	0,1095%

Piotr Majewski	1 200	-	-	1 200	0,0063%	0,0063%
----------------	-------	---	---	-------	---------	---------

Według informacji posiadanej przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. nie posiadał akcji Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od momentu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (14.11.2012 roku).

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

W IV kwartale 2012 r. nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W IV kwartale 2012 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna równowartość stanowiłaby, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta. Kontynuowane były (obowiązywały) 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. Wynagrodzenie w wysokości 0, 2 % od kwoty udzielonego kredytu wymagalne było za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres trwania poręczenia.
W dniu 16.07.2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. z dnia 15 maja 2012 roku, której stronami byli PROTEKTOR S.A. (Sprzedający) i Jaroslav Palat (Kupujący). Jednym ze spełnionych na dzień 16 lipca 2012 roku warunków zawieszających tej umowy był zwrot przez Komerční Banka dokumentów poręczeń gwarantowanych przez Spółkę jak i przedstawienie przez Komerční Banka deklaracji potwierdzającej zwolnienie PROTEKTOR S.A. od wszelkich zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń oraz potwierdzenie, że Bank nie ma żadnych innych roszczeń lub wierzytelności względem PROTEKTOR S.A.. **Oznacza to, że od dnia 16.07.2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło.**
- PROTEKTOR S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1, 2 mln euro, termin spłaty 01 marca 2012 r.. Wynagrodzenie w postaci odsetek 0, 2 % naliczanych od kwoty udzielanego kredytu było wymagalne za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres trwania gwarancji. **W marcu 2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło – kredyt został spłacony.**

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

Dane porównywalne sprawozdania z całkowitych dochodów za 2011 rok oraz IV kwartał 2011 roku zostały przedstawione w oparciu o wyniki zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2011 rok. Ponadto dane te uwzględniają ujęcie wyniku finansowego LZPS sp. z o.o. w likwidacji oraz PRABOS plus a.s. jako działalność zaniechana oraz wyłączenie korekt obrotów wewnątrzgrupowych, których stroną były ww. spółki. Korekty konsolidacyjne mające wpływ na skonsolidowany wynik finansowy zostały również przedstawione w pozycji działalność zaniechana. Powyższe przekształcenia nie spowodowały zmiany skonsolidowanego wyniku finansowego za okres porównywalny.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów PROTEKTOR S.A. za IV kwartał 2012 roku zostało zaprezentowane przy uwzględnieniu ujęcia w przychodach i kosztach finansowych transakcji sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. per saldo. Zmiana sposobu ujęcia transakcji nie miała wpływu na wynik finansowy jednostki.

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 2 marca 2012 roku został powołany na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Steffen Eichhorn, który pełni jednocześnie funkcje Prezesa Zarządu spółki zależnej ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH. W dniu 14 grudnia 2012 roku Pan Steffen Eichhorn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PROTEKTOR S.A..

W dniu 29 czerwca 2012 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 2011 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok 2011,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2011,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2011,
- udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Członkom Zarządu,
- pokrycia straty za rok 2011.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Pan Paweł Strączyński złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu PROTEKTOR S.A..

W dniu 29 czerwca 2012 roku został powołany przez Radę Nadzorczą na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Piotr Majewski, który pełni jednocześnie funkcje Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego jednostek zależnych Emitenta tj. ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH,

W dniu 9 listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna w trakcie, którego podjęto jednogłośnie uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu

Spółki, do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności mających na celu znalezienie inwestora strategicznego dla Spółki. W ocenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia znalezienie inwestora strategicznego, który doceni zrealizowany program restrukturyzacyjny, pozytywnie wpłynie na wycenę Spółki, której aktualny kurs akcji, ze względu m. in. na znaczne rozdrobnienie akcjonariatu nie odpowiada ich realnej wartości.

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 jednostki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału :

- stagnacja na rynkach odbiorców w czasie trwania kryzysu finansowego i spowolnienia gospodarczego w Europie i na świecie (brak możliwości wzrostu cen sprzedaży),
- zwiększenie kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej (np. skóry; chemia),
- presja płacowa w Grupie ABEBA zarówno w spółkach produkcyjnych w Mołdawii (RIDA i TERRIPA) jak i handlowych w Niemczech (ABEBA i INFORM),
- trend rynkowy do zakupu tańszego obuwia technologicznego (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu),
- niższa rentowność produkcji obuwia roboczego,
- dodatkowe koszty certyfikacji w latach 2012 i 2013 na normę EN 2012 w wysokości rzędu około 250 tys. EUR oraz proces wymiany obuwia na rynku,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania dla spółki PROTEKTOR S.A. przy braku równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy dochodowymi spółkami zależnymi w Niemczech a spółką matką,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów przy braku regularnych spłat zobowiązań w spółce matce dodatkowo spowodowane wprowadzeniem z dniem 1.01.2013 roku nowych przepisów w zakresie podatku VAT,
- potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów (rynek polski),
- niestabilność na rynkach walutowym, odznaczająca się dużymi wahaniami kursów walut,
- potencjalne trudności prawne i finansowe w finalizacji procesu sprzedaży nieruchomości w Lublinie i przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane do aktualnego wolumenu produkcji.

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

- kontynuacja poszerzenia działalności marketingowej, w tym rozwój sieci dystrybucji;
- rozbudowa struktury asortymentowej dla rynku Europy Zachodniej i Polski dla brandów ABEBA i PROTEKTOR,
- wdrożenie w roku 2012 działań obniżających koszty stałe i zmienne ze skutkiem w roku 2013,
- restrukturyzacja zadłużenia spółki PROTEKTOR S.A. polegająca na konsolidacji całości zadłużenia (kredyty obrotowe i inwestycyjny) w ramach jednego kredytu w jednym banku i wydłużenia okresu kredytowania na 3 lata

(zamiana źródeł finansowania z krótkoterminowych na długoterminowe); restrukturyzacja ta zakłada utrzymanie miesięcznych kosztów finansowych na tym samym poziomie,

- spodziewana finalizacja wstępnej części procesu sprzedaży nieruchomości położonej w Lublinie i przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane pod względem infrastrukturalnym do struktury i wielkości bieżącego wolumenu produkcji (podpisanie umowy przedwstępnej),
- inwestycje bieżące w procesy produkcyjne w Mołdawii (Naddniestrze) w celu dalszej ich optymalizacji (utrzymanie konkurencyjności kosztowej),
- rozpoczęcie procesu przygotowania inwestycji związanej z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego dla Grupy Protektor.

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

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

W zakresie zaopatrzenia w materiały do produkcji, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaopatrują się głównie u producentów lub pośredników w swoich krajach.

Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupów opiera się na współpracy z dostawcami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie, u co najmniej 2 różnych dostawców. Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, przy wydłużających się terminach płatności oraz w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców, co obserwowane jest od kilku miesięcy (dotyczy to tylko spółki matki). Ponadto polityka zaopatrzeniowa uwzględniająca co najmniej dwóch alternatywnych dostawców pozwala na utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z poszczególnymi dostawcami, co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw.

W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw. Grupa funkcjonuje w oparciu o zróżnicowany rynek dostaw oraz wielu kontrahentów dla obu brandów.

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 zgodne z tendencjami rynkowymi. 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. Ponadto ze względu na spowolnienie gospodarcze w najbliższych miesiącach w Polsce oczekiwane są

dalsze obniżki stów procentowych, co przyczyni się do obniżenia kosztów finansowych jednostki.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika głównie z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych (w tym transakcji wewnątrzgrupowych). Ponadto Spółka ponosi ryzyko związane z transakcją sprzedaży akcji jednostki zależnej-Prabos plus a.s. oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego. Główną walutą zagranicznych transakcji było EUR.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w IV kwartale 2012 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z nich, Spółka może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Zarząd PROTEKTOR S.A. dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez dywersyfikację odbiorców, tak by utrata jednego z kontrahentów nie skutkowała drastycznym spadkiem przychodów ze sprzedaży. Rozdrobnienie klientów oraz portfel zamówień w przypadku spółek zależnych jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane.

Utrata w 2012 roku jednego z istotnych odbiorców, jakim był dla Emitenta MON (c.a 48% obrotów rynku polskiego realizowanego przez spółkę, co stanowiło c.a 8% obrotów całej Grupy Protektor) może mieć niekorzystny, ale malejący w czasie wpływ na pozycję płynnościową oraz wyniki finansowe spółki poprzez zmniejszenie wartości i rentowności zamówień na rynku polskim (spółka PROTEKTOR S.A.) oraz pogorszenie wskaźników finansowych warunkujących bieżące finansowanie spółki (konwenanty bankowe). W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczające w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA-100% zróżnicowania obrotów, PROTEKTOR-ponad 80% zróżnicowania obrotów).

Ryzyko ogólnoeconomiczne

W wyniku stopniowego załamywania się finansów publicznych państw, do których Emitent oraz spółki Grupy sprzedają swoje produkty, rynki te stanęły w obliczu recesji (np.: Francja) lub co najmniej spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego (np.: Niemcy wzrost PKB na poziomie c.a. 0,5%) w roku 2012 i 2013. Aby ograniczyć niekorzystny wpływ powyższego czynnika na wyniki finansowe, stopniowo wdrażany jest system ograniczenia kosztów polegający na redukcji kosztów wynagrodzeń poprzez redukcję zatrudnienia oraz redukcji innych kosztów działalności (spółka PROTEKTOR S.A.). Proces ten był kontynuowany w czwartym kwartale bieżącego roku.

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. Przykładem ostatniej znaczącej zmiany są przepisy dotyczące

podatku VAT, które weszły w życie z dniem 1.01.2013 roku. 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 stabilnym systemie podatkowym, 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 przyjęcia 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.

W 2012 roku spółka matka, była kontrolowana przez Urząd Skarbowy od strony zgodności rozliczeń z obowiązującymi przepisami podatkowymi w zakresie podatku VAT. Urząd Skarbowy nie dopatrył się żadnych uchybień.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 marca 2013 r.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU