

DORADCA

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

**Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego
PROTEKTOR Spółka Akcyjna
w Lublinie**

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



TÜVRheinland®
CERT
ISO 9001

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



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok.....	5
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
III. Część szczegółowa raportu	10
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....	10
2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).....	11
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia not objaśniających, informacji dodatkowych oraz pozostałych informacji do sprawozdania finansowego	16
4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych)	16
5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienia zmian w kapitale własnym)	16
6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	16
IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe	17

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY

opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa	Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	PROTEKTOR S.A.
Adres siedziby Spółki	20-417 Lublin, ul. Kunickiego 20-24
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 21 lutego 1992 roku, Rep. A 670/92
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieoznaczony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000033534
Data pierwszego wpisu do rejestru	3 sierpnia 2001 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	9.572.300,00 zł
REGON	430068516
NIP	7120102959

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była produkcja i sprzedaż obuwia oraz działalność o charakterze holdingowym.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2. Kapitał własny Spółki i jego zmiany

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom. Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 9.572 tys. zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

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

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynosił 38.424 tys. zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 1,1%.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PROTEKTOR, obejmującej jednostkę dominującą - Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, oraz jednostki od niej zależne:

- Grupa Kapitałowa niższego szczebla ABEBA w skład której wchodzi:
 - Jednostka dominująca ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - ABEBA FRANCE z siedzibą w Sarreguemines (Francja),
 - jednostka dominująca Inform Brill GmbH z siedzibą w St. Ingbert (Niemcy),
 - „Rida” Sp. z o.o. z siedzibą w Tyraspolu (Mołdawia),
 - SOOO „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach (Mołdawia).

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

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Protektor wchodziła spółka Prabos plus a.s. objęta odpisem aktualizującym w 100%. PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o sprzedaży tej spółki i w dniu 15 maja 2012 roku zawarł warunkową umowę sprzedaży z prywatnym inwestorem z Czech – Jaroslavem Palat. Wszystkie warunki zawieszające umowy zostały spełnione z dniem 16 lipca 2012 roku i umowa weszła w życie.

1.4. Kierownik Jednostki

Funkcję kierownika Jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy i wydania opinii wchodzi:

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano opinię:

- z zastrzeżeniami o treści:

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

W aktywach długoterminowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku została ujęta wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej Prabos plus a.s. w wysokości 2.800 tys. zł. Mając na uwadze sytuację majątkową i finansową Prabos plus a.s. opisaną przez zarząd PROTEKTOR S.A. w raporcie bieżącym nr 7/2012 oraz fakt objęcia aktualizacją wartości akcji tej Spółki w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 rok, naszym zdaniem możliwe jest wystąpienie trudności w realizacji korzyści ekonomicznych z tych aktywów do wysokości 2.800 tys. zł”.

- z objaśnieniami o treści:

„W punkcie 15 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok zaprezentowana została wartość zobowiązań warunkowych, w tym z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz Spółki Prabos plus a.s. Dalsze pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej tej Spółki zależnej może spowodować przekształcenie się tych zobowiązań warunkowych w całości lub części w zobowiązania wymagalne. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż łączna wartość zobowiązań warunkowych PROTEKTOR S.A. przewyższa na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów netto Spółki.

Zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, to jest 26 kwietnia 2012 roku, Spółka nie złożyła do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych za lata poprzedzające rok badany, czym naruszyła przepisy ustawy o rachunkowości oraz postanowienia statutu Spółki”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy odbyło się w dniu 29 czerwca 2012 roku i uchwałą nr 5 postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 13.755 tys. zł z kapitału zapasowego.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

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

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2011 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

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

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Alina Szymańska, nr w rejestrze 5871.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2013 roku do dnia 24 lutego 2013 roku oraz od dnia 8 kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii, tj. 26 kwietnia 2013 roku z przerwami. Badanie właściwe zostało poprzedzone badaniem wstępnym, które odbyło się w dniach od 20 grudnia 2012 roku do 21 grudnia 2012 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- | | |
|---|----------------|
| a) sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 48.674 tys. zł |
| b) sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zysk netto w wysokości | 414 tys. zł |
| c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych) za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 3.391 tys. zł |
| d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 414 tys. zł |
| e) noty objaśniające, informacje objaśniające oraz pozostałe informacje do sprawozdania finansowego | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego wiedzą i najlepszą wiarą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 21.484 tys. zł i dotyczą głównie zabezpieczeń kredytów. Zostały one zaprezentowane przez Spółkę w pkt. 20 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen transakcyjnych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

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

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

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

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

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

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Podstawowe wielkości bilansowe				
Suma bilansowa	tys. zł	67.826	54.700	48.674
Aktywa netto	tys. zł	51.765	38.010	38.424
Kapitał pracujący	tys. zł	3.650	14.344	14.697
Podstawowe wielkości wynikowe				
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	28.432	26.802	12.102
Wynik netto	tys. zł	5.045	(-)13.755	414
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik ogólnej płynności		1,4	2,1	2,8
Wskaźniki wspomagania finansowego				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	23,7	30,5	21,1
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	106,8	152,9	157,1
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	84,7	75,8	83,1
Wskaźniki rentowności				
Rentowność majątku	%	7,4	(-)25,1	0,9
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	17,7	(-)51,3	3,4
Rentowność kapitału własnego	%	9,7	(-)36,2	1,1
Dźwignia finansowa		1,7	(-)11,6	(-)0,6

Spółka w badanym roku prowadziła działalność w zakresie produkcji i handlu hurtowego obuwiem oraz zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej Protektor.

Suma bilansowa na koniec 2012 roku spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 11,0%, głównie za sprawą rozliczenia pożyczki długoterminowej i spadku wartości należności oraz inwestycji krótkoterminowych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku aktywa trwałe stanowią 52,9% wartości sumy bilansowej, a aktywa obrotowe 47,1%, podczas gdy na koniec poprzedniego roku obrotowego wartości te wynosiły odpowiednio: 49,6% oraz 50,4%.

Największy udział w strukturze aktywów Spółki - 46,9% mają inwestycje – udziały w jednostkach zależnych ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH. Udziały w LZPS Sp. z o.o. w likwidacji oraz w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji objęte są w całości odpisem aktualizującym.

Wznowienie działalności produkcyjnej Spółki w związku z likwidacją w 2011 roku LZPS sp. z o.o. znajduje odzwierciedlenie we wzroście wartości zapasów. W porównaniu do stanu na koniec 2011 roku ich wartość wzrosła o 4.449 tys. zł i stanowią one na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku 10,6% aktywów ogółem. W 2012 roku istotnie zmalała wartość należności w wyniku wzajemnych rozliczeń PROTEKTOR S.A. z jednostkami powiązanymi. Na koniec badanego roku obrotowego wyniosły one 6.594 tys. zł, a ich udział w strukturze aktywów zmniejszył się, prawie dwukrotnie.

W związku z niezrealizowanymi zamierzeniami Zarządu w 2012 roku dotyczącymi sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Lublinie przy ul. Kunickiego 22-24, Spółka nadal utrzymuje przekwalifikowane w 2011 roku aktywa trwałe o wartości bilansowej 10.804 tys. zł w kategorii aktywów obrotowych, tj. aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

W zakresie źródeł finansowania Spółki wyraźną przewagę, podobnie jak w latach poprzednich posiada kapitał własny, który w roku badanym stanowił 78,9 % sumy bilansowej. Wartość księgowa Spółki stanowiąca aktywa netto, na dzień bilansowy 2012 roku wyniosła 38.424 tys. zł i w stosunku do ubiegłego roku wzrosła o 1,1%. Udział zobowiązań ogółem w strukturze pasywów w roku badanym uległ obniżeniu o 9,4% w porównaniu do roku poprzedniego. W wyniku rozliczenia kredytów nastąpił ponad 40,0% spadek zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe uległy obniżeniu o 71,8 % i na dzień bilansowy wynoszą 2.453 tys. zł. Spadek ich wartości związany jest z rozliczeniem w postaci kompensaty zobowiązań PROTEKTOR S.A. wobec Prabos plus a.s. z tytułu zakupu w 2011 roku znaku towarowego Prabos w kwocie 2.000 tys. zł.

Spadek wartości należności i zobowiązań handlowych na dzień bilansowy związany jest także ze zmniejszeniem wartości sprzedaży w 2012 roku i związanym z tym spadkiem wolumenu zakupów surowców do produkcji.

Opisane powyżej zjawiska spowodowały zmianę elastyczności struktury majątku Spółki na koniec badanego roku. Wskaźniki unieruchomienia środków i trwałości struktury finansowania w ostatnim roku wykazały tendencję wzrostową. Na koniec 2012 roku wskaźniki te wynosiły odpowiednio 52,9% i 83,1%. W całym analizowanym okresie spełniona była „złota” reguła bilansowa co oznacza, że Spółka przestrzegała zasady pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi oraz częściowego ich zaangażowania w finansowanie aktywów obrotowych. Wskaźnik ten cechuje tendencja wzrostowa. W całym analizowanym okresie nastąpił wzrost o 50,3 punktu procentowego.

Z danych sprawozdania z całkowitych dochodów wynika, że przychody ze sprzedaży za rok 2012 wyniosły 12.102 tys. zł, zaś koszt własny sprzedaży 10.360 tys. zł. Różnica przychodów i kosztów ukształtowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 1.742 tys. zł, który pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i sprzedaży w kwocie 4.380 tys. zł, skorygowany o stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 163 tys. zł stanowi stratę z działalności operacyjnej w kwocie 2.801 tys. zł.

W całym analizowanym okresie podstawowym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży produktów i towarów, które w roku badanym stanowią 69,9% przychodów ogółem. Przychody netto ze sprzedaży w roku badanym są niższe o 54,8% od wykazanych za 2011 rok. Spadek przychodów związany jest z brakiem obrotów obuwem wojskowym z przetargów realizowanych w ramach zamówień publicznych. Wobec tego Spółka skoncentrowała swoją działalność produkcji i sprzedaży obuwia w Polsce na rynku powtarzalnym – przemysłowym i usługowym.

Koszty działalności operacyjnej stanowią 94,3% kosztów ogółem 2012 roku. Wartość kosztów działalności operacyjnej uległa obniżeniu o 48,9% w porównaniu do roku ubiegłego. W okresie badanym największą pozycją kosztów rodzajowych w związku ze wznowioną produkcją obuwia są koszty zużycia materiałów i energii, które

w roku badanym stanowią 42,4% kosztów rodzajowych, a w poprzednim roku 6,4%. Istotną wartość w roku badanym zanotowały również koszty usług obcych, które stanowią 27,0% kosztów ogółem i koszty pracy 22,9%. W poprzednim roku odpowiednio 38,3% i 31,6%. Zaobserwowane trendy potwierdzają rozszerzenie profilu działalności Spółki o działalność produkcyjną.

Za rok 2012 Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 2.801 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym strata z tego tytułu wyniosła 415 tys. zł. Bezpośredni wpływ na tą sytuację miał szybszy spadek przychodów ze sprzedaży - 54,8% niż kosztów związanych z tą sprzedażą - 52,4%. Ponadto koszty zarządu i sprzedaży, które stanowią 25,5% ogółu kosztów uległy zmniejszeniu tylko o 22,4%.

Strata z działalności operacyjnej została skorygowana o wynik na działalności finansowej – zysk w kwocie 2.982 tys. zł i zmiany stanu w odroczonym podatku dochodowym w kwocie 233 tys. zł. Spółka za 2012 rok wypracowała zysk netto w kwocie 414 tys. zł gdy w roku poprzednim poniosła stratę w wysokości 13.755 tys. zł.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych w porównaniu do roku ubiegłego nie uległa zasadniczym zmianom. Na podstawowej działalności Spółka zrealizowała ujemne przepływy pieniężne w kwocie 4.123 tys. zł. Głównym źródłem dopływu środków pieniężnych do Spółki w 2012 roku była działalność inwestycyjna – 1.466 tys. zł. Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend od niemieckich spółek zależnych wyniosły 2.810 tys. zł, a poniesione wydatki na działalność inwestycyjną 1.543 tys. zł. Działalność finansowa przyniosła ujemne przepływy pieniężne w kwocie 734 tys. zł i polegała głównie na spłacie kredytów i pożyczek oraz kosztów obsługi kapitału obcego.

W roku badanym dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej nie wystarczyły na pokrycie ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz działalności finansowej czego efektem było zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 3.391 tys. zł.

Zwracamy uwagę, iż z uwagi na fakt prowadzenia przez Spółkę działalności w ramach Grupy Kapitałowej Protektor, dane sprawozdania finansowego nie są miarodajne dla oceny jej sytuacji finansowej a zwłaszcza rentowności zasobów i kapitałów Spółki, a pełny obraz tej sytuacji wynika ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Z w/w powodów odstąpiono od ustalania i analizy wskaźników rynku kapitałowego na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

III. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

1.1. System księgowości

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przyjęte zasady są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą System F-K.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. Inwentaryzacja

Spółka wywiązała się z obowiązku przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. Spółka posiada instrukcję inwentaryzacyjną w zakresie techniki prowadzenia inwentaryzacji.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji środków trwałych, materiałów i wyrobów gotowych oraz produkcji w toku. Potwierdzamy poprawność jej przeprowadzenia. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja potwierdziła istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat)

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) stan rzeczowych aktywów trwałych dotyczy w całości środków trwałych, jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynika z następującego zestawienia (w tys. zł):

– wartość początkowa	3.045
– umorzenie	978
– wartość netto	2.067

Informacje w zakresie wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w notce nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w zasadach (polityce) rachunkowości. Zasady wyceny i amortyzacji środków trwałych zostały omówione przez Spółkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Obciążenia lub inne ograniczenia ciężące na rzeczowych składnikach majątku zostały przedstawione w notce nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień. Udzielone spółce kredyty są zabezpieczone hipotecznie.

Dokumentacja w zakresie przychodów i rozchodów jest kompletna i prawidłowa.

2.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje długoterminowe w kwocie 22.840 tys. zł obejmują wartość udziałów w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Abeba.

W okresie sprawozdawczym PROTEKTOR S.A. dokonał sprzedaży spółki Prabos plus a. s. objętej odpisem aktualizującym w kwocie 14.008 tys. zł o czym informował raportem bieżącym nr 16/2012.

W wyniku sprzedaży Spółki Prabos plus a.s. została rozliczona udzielona jej pożyczka w kwocie 2.800 tys. zł oraz wygasły wszystkie zobowiązania warunkowe, w tym z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz Spółki Prabos plus a.s.

Na dzień bilansowy odpisem aktualizującym w kwocie 6.170 tys. zł została objęta spółka LZPS sp. z o.o. w likwidacji oraz spółka POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji, który wystarczająco urealnia wartość tych aktywów.

2.3. Zapasy

Spółka wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) zapasy w kwocie 5.169 tys. zł.

Do zapasów na dzień bilansowy zostały zaliczone (w tys. zł):

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Materiały	2.253	43,6
Półprodukty i produkty w toku	160	3,1

Wyroby gotowe	1.709	33,1
Towary	575	11,1
Zaliczki na dostawy	472	9,1
Razem	5.169	100,0

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury w ostatnim kwartale roku oraz dokonano weryfikacji sald na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach rachunkowych badanego roku.

Zapasy poddane były ocenie co do ich dalszej przydatności. Odpis aktualizujący wartość towarów, materiałów i wyrobów wynosi 129 tys. zł.

2.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Stan należności na dzień 31 grudnia 2012 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Należności z tytułu dostaw i usług	1.136	17,2
– od jednostek powiązanych	252	-
– od jednostek pozostałych	884	-
Pozostałe należności	5.458	82,8
– od jednostek powiązanych	3.566	-
– od jednostek pozostałych	1.892	-
Razem	6.594	100,0

W wyniku inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzonej na dzień 30 listopada 2012 oraz 31 grudnia 2012 roku ustalono, że należności zostały potwierdzone przez kontrahentów.

Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych zostały wykazane w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 229 tys. zł.

Polityka rachunkowości Spółki stanowi że, wartość rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej nie podlega aktualizacji. Należności od LZPS sp. z o.o. w likwidacji z 2011 roku zostały w okresie badanym rozliczone w całości, a na bieżące utworzono odpis aktualizujący w kwocie 33 tys. zł.

Do dnia 30 marca 2012 roku, z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień bilansowy spłacono należności na kwotę 787 tys. zł, co stanowi 89,0%.

Należności inne obejmują głównie:

– należności z tytułu dywidendy od ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	2.372 tys. zł
– należności z tytułu dywidendy od Inform Brill GmbH	1.186 tys. zł
– Jaroslav Palat z tytułu zakupu spółki Prabos plus a.s.	1.700 tys. zł

Do dnia badania należności te w łącznej kwocie 5.258 tys. zł nie były wymagalne.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursie zamknięcia, tj. kursie kupna wiodącego banku obsługującego Spółkę obowiązującym na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.5. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka wykazała w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości 10.804 tys. zł.

Wartość aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii stanowi wartość bilansową netto nieruchomości obejmującej prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zlokalizowane w Lublinie, przy ul. Kunickiego 20-24.

Spółka wyceniła aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z: wartości bilansowej netto i wartości rynkowej określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy.

2.6. Kapitał własny

W badanym roku obrotowym kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 38.424 tys. zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zwiększył się o kwotę 414 tys. zł, która stanowi wartość osiągniętego zysku za 2012 rok.

2.7. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Stan zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym ilustruje poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Kwota [tys. zł]	Struktura [%]
Oprocentowane kredyty bankowe	5.730	69,0
– część długoterminowa wobec jednostek pozostałych		-
– część bieżąca wobec jednostek pozostałych	5.730	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.787	21,6
– wobec jednostek powiązanych	6	-
– wobec jednostek pozostałych	1.781	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	144	1,7
– część długoterminowa	29	-
– część krótkoterminowa	115	-
Zobowiązania finansowe	93	1,1
– część długoterminowa	54	-
– część krótkoterminowa	39	-
Pozostałe zobowiązania	444	5,3
– wobec jednostek powiązanych		-
– wobec jednostek pozostałych	444	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	107	1,3
Razem (bez rezerwy na podatek odroczoney)	8.305	100,0

Kredyty obejmują kredyty inwestycyjne oraz krótkoterminowe podlegające spłacie w 2012 roku, w tym kredyt w rachunku bieżącym. Kredyty zostały wycenione zgodnie z postanowieniami polityki rachunkowości Spółki w skorygowanej cenie nabycia. W trakcie 2012 roku kredyty były spłacane terminowo.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania tj. do dnia 8 kwietnia 2013 roku zostały opłacone na kwotę 1.644 tys. zł co stanowi 92,0% zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zobowiązania stanowiące pozycje pieniężne, wyrażone w walutach obcych zostały odpowiednio przeliczone po kursie zamknięcia, tj. kursie sprzedaży obowiązującym w dniu 31 grudnia 2012 roku ogłoszonym przez wiodący bank obsługujący Spółkę.

Rezerwa na świadczenia pracownicze zaprezentowana jako zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych stanowi zdyskontowaną sumę zobowiązań na odprawy emerytalne i rentowe oraz zobowiązania na niewykorzystane urlopy. Ich wyceny dokonano w wiarygodnie oszacowanej wartości, według wyliczeń Spółki.

2.8. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone w wersji kalkulacyjnej.

Przychody ze sprzedaży wynoszą 12.102 tys. zł
z tego przypada na:

– produkty	8.966 tys. zł
– usługi	304 tys. zł
– towary i materiały	2.832 tys. zł

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują:

– koszt własny sprzedaży	10.360 tys. zł
– koszty sprzedaży	279 tys. zł
– koszty ogólnego zarządu	4.101 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów oraz koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ustalono z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Pozostałe przychody operacyjne wykazane w kwocie 1.285 tys. zł dotyczą głównie:

– przychodów z tytułu refaktur	666 tys. zł
– różnic inwentaryzacyjnych	277 tys. zł
– otrzymanych odszkodowań	169 tys. zł
– rozwiązanych odpisów aktualizujących należności	115 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.448 tys. zł obejmują w szczególności:

– koszty refaktur	646 tys. zł
– niedobory i szkody	239 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość aktywów	234 tys. zł
– koszty pokryte odszkodowaniami	121 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

2.9. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 2.982 tys. zł.

Przychody finansowe w kwocie 3.937 tys. zł pochodzą głównie z:

– dywidend od niemieckich spółek zależnych	3.664 tys. zł
– odsetek	115 tys. zł

Koszty finansowe w kwocie 955 tys. zł zostały poniesione głównie na:

– odsetki i prowizje bankowe	491 tys. zł
– ujemne różnice kursowe	361 tys. zł

Przychody i koszty finansowe zostały zaprezentowane w odpowiednich pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

2.10. Wynik finansowy brutto

Na wynik finansowy brutto w kwocie 181 tys. zł wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników ustalonych jako:

– strata z działalności operacyjnej	2.801 tys. zł
– zysk z działalności finansowej	2.982 tys. zł

2.11. Podatek dochodowy

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) wykazano podatek dochodowy, na który składa się w całości część odroczonego w kwocie (-)233 tys. zł.

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, rezerw, zobowiązań oraz w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka utworzyła także rezerwę na podatek odroczonego w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, środków trwałych, zobowiązań.

Na wartość odroczonego podatku dochodowego, wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) w roku badanym miały wpływ:

– zmiana stanu aktywu na podatek odroczonego	(-)221 tys. zł
– zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	(-)12 tys. zł

2.12. Wynik finansowy netto

Zysk netto w kwocie 414 tys. zł, zaprezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) i sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) został ustalony przy zachowaniu zasad określonych w założeniach koncepcyjnych do standardów międzynarodowych.

2.13. Inne całkowite dochody

Za 2012 rok Spółka nie rozpoznała kwot stanowiących składniki innych całkowitych dochodów.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia not objaśniających, informacji dodatkowych oraz pozostałych informacji do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające, informacje dodatkowe oraz pozostałe informacje zawierają niezbędny zakres ujawnień danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) i sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat).

Informacja dodatkowa wyczerpuje zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych)

Spółka sporządziła sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych) zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią.

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej (bilansem), sprawozdaniem z całkowitych dochodów (rachunkiem zysków i strat), i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym (zestawienia zmian w kapitale własnym)

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) zgodnie z wymogami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej (bilansem) oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów (rachunkiem zysków i strat).

6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku, nr 33, poz. 259).

IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

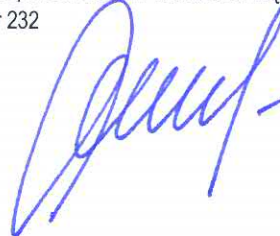
Alina Szymańska, nr w rejestrze 5871

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

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



Lublin, dnia 26 kwietnia 2013 roku

Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2010-2012

Wykaz tabel

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

Przyjęte założenia dla potrzeb analizy

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał i zobowiązania) i podgrupy,
- b) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
 - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, zobowiązania długoterminowe,
 - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe,
- c) wyeliminowano ze sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) pozycje zbyt analityczne.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010 (I)			31.12.2011 (II)			31.12.2012 (III)			Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	wartość	struktura	3	wartość	struktura	5	wartość	struktura	7	III	8	9
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
AKTYWA												
Aktywa trwałe	53 809	79,3%	27 112	49,6%	25 755	52,9%	50,4%	95,0%				
Rzeczowe aktywa trwałe	11 962	17,6%	790	1,4%	2 067	4,2%	6,6%	261,6%				
Nieruchomości inwestycyjne												
Wartości niematerialne	48	0,1%	138	0,3%	84	0,2%	287,5%	60,9%				
Udziały w jednostkach zależnych	41 657	61,4%	22 840	41,8%	22 840	46,9%	54,8%	100,0%				
Udzielone pożyczki długoterminowe			2 800	5,1%								
Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	142	0,2%	544	1,0%	764	1,6%	383,1%	140,4%				
Aktywa obrotowe	14 017	20,7%	27 588	50,4%	22 919	47,1%	196,8%	83,1%				
Zapasy	1 908	2,8%	720	1,3%	5 169	10,6%	37,7%	717,9%				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 949	8,8%	12 327	22,5%	6 594	13,5%	207,2%	53,5%				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	0,1%	50	0,1%	55	0,1%	113,6%	110,0%				
Aktywa finansowe krótkoterminowe	6 116	9,0%	3 687	6,7%	297	0,6%	60,3%	8,1%				
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			10 804,00	19,8%	10 804	22,2%	100,0%					
Suma aktywów	67 826	100,0%	54 700	100,0%	48 674	100,0%	80,6%	89,0%				
PASYWA												
Kapitał własny	51 765	76,3%	38 010	69,5%	38 424	78,9%	73,4%	101,1%				
Kapitał podstawowy	9 572	14,1%	9 572	17,5%	9 572	19,7%	100,0%	100,0%				
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	10 893	16,1%	13 740	25,1%	10 235	21,0%	126,1%	74,5%				
Pozostałe kapitały	15 049	22,2%	17 247	31,5%	6 997	14,4%	114,6%	40,6%				
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	16 251	24,0%	-2 549	-4,7%	11 620	23,9%						
Zobowiązania długoterminowe	5 694	8,4%	3 446	6,3%	2 028	4,2%	60,5%	58,9%				
Kredyty, pożyczki i inne długotermin. zob. finansowe	3 676	5,4%	1 478	2,7%	54	0,1%	40,2%	3,7%				
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	30	0,0%	11	0,0%	29	0,1%	36,7%	263,6%				
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.	1 988	2,9%	1 957	3,6%	1 945	4,0%	98,4%	99,4%				
Zobowiązania krótkoterminowe	10 367	15,3%	13 244	24,2%	8 222	16,9%	127,8%	62,1%				
Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 719	9,9%	8 710	15,9%	2 453	5,0%	129,6%	28,2%				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 499	5,2%	4 408	8,1%	5 730	11,8%	126,0%	130,0%				
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	149	0,2%	126	0,2%	39	0,1%	84,6%	31,0%				
Zobowiązania razem	16 061	23,7%	16 690	30,5%	10 250	21,1%	103,9%	61,4%				
Suma pasywów	67 826	100,0%	54 700	100,0%	48 674	100,0%	80,6%	89,0%				

Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne

Lp	Nazwa wskaźnika (wielkości)	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik (wielkość) ustalony za:			Zmiany wskaźnika (wielkości)		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
Podstawowe wielkości bilansowe								
1	Aktywa netto	kapitał własny - dywidenda	51 765	38 010	38 424	73,4%	74,2%	101,1%
2	Kapitał stały	kap. własny + zob. długoterminowe	57 459	41 456	40 452	72,1%	70,4%	97,6%
3	Kapitał pracujący	kapitał stały - aktywa trwałe	3 650	14 344	14 697	393,0%	402,7%	102,5%
Statyczne wskaźniki płynności finansowej								
4	Wskaźnik ogólnej płynności	aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,4	2,1	2,8	0,7	1,4	0,7
5	Wskaźnik szybkiej płynności I	płynne aktywa obrotowe zobowiązania bieżące	1,2	1,2	0,8	-0,4	-0,4	-0,4
6	Wskaźnik szybkiej płynności II	aktywa fin. krótkoterminowe zobowiązania bieżące	0,6	0,3	0,0	-0,3	-0,6	-0,3
Wskaźniki wspomagania finansowego (wyplacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej								
7	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	23,7%	30,5%	21,1%	6,8	-2,6	-9,4
8	Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym	kapitał własny aktywa ogółem	76,3%	69,5%	78,9%	-6,8	2,6	9,4
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk. zaangażowania kapitału własnego)	kapitał własny aktywa trwałe	96,2%	140,2%	149,2%	44,0	53,0	9,0
10	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	74,0%	48,0%	35,9%	-26,0	-38,1	-12,1
11	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	kapitały stałe aktywa trwałe	106,8%	152,9%	157,1%	46,1	50,3	4,2
12	Trwałość struktury finansowania	kapitały stałe pasywa ogółem	84,7%	75,8%	83,1%	-8,9	-1,6	7,3
13	Wskaźnik unieruchomienia środków	aktywa trwałe aktywa ogółem	79,3%	49,6%	52,9%	-29,7	-26,4	3,3

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

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprz. = 100%)		
	wartość 2	struktura 3	wartość 4	struktura 5	wartość 6	struktura 7	III		III/II
							8	9	
Przychody ogółem	42 425	100,0%	39 248	100,0%	17 324	100,0%		92,5%	44,1%
Koszty ogółem	37 168	100,0%	53 436	100,0%	17 143	100,0%		143,8%	32,1%
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	28 432	67,0%	26 802	68,3%	12 102	69,9%		94,3%	45,2%
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	23 569	63,4%	21 756	40,7%	10 360	60,4%		92,3%	47,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 863	x	5 046	x	1 742	x		103,8%	34,5%
Pozostałe przychody operacyjne	10 857	25,6%	3 481	8,9%	1 285	7,4%		32,1%	36,9%
Koszty sprzedaży	689	1,9%	762	1,4%	279	1,6%		110,6%	36,6%
Koszty ogólnego zarządu	4 514	12,1%	4 876	9,1%	4 101	23,9%		108,0%	84,1%
Pozostałe koszty operacyjne	7 872	21,2%	3 304	6,2%	1 448	8,4%		42,0%	43,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 645	x	-415	x	-2 801	x			
Przychody finansowe	3 136	7,4%	8 965	22,8%	3 937	22,7%		285,9%	43,9%
Koszty finansowe	524	1,4%	22 738	42,6%	955	5,6%		4339,3%	4,2%
Zysk (strata) brutto	5 257	x	-14 188	x	181	x			
Podatek dochodowy	212	x	-433	x	233	x			
Zysk (strata) netto z działaln. kontynuowanej	5 045	x	-13 755	x	414	x			
Zysk netto za rok obrotowy	5 045	x	-13 755	x	414	x			
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		x		x		x			
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	5 045	x	-13 755	x	414	x			

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

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprzedni = 100%)		
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	III	II	III
1									
1 Amortyzacja	476	6,8%	446	7,8%	368	2,6%	93,7%	82,5%	82,5%
2 Zużycie materiałów i energii	1 355	19,4%	366	6,4%	6 021	42,4%	27,0%	1645,1%	1645,1%
3 Usługi obce	1 786	25,6%	2 200	38,3%	3 829	27,0%	123,2%	174,0%	174,0%
4 Podatki i opłaty	382	5,5%	397	6,9%	409	2,9%	103,9%	103,0%	103,0%
5 Wynagrodzenia	2 181	31,2%	1 595	27,8%	2 709	19,1%	73,1%	169,8%	169,8%
6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	331	4,7%	219	3,8%	543	3,8%	66,2%	247,9%	247,9%
7 Pozostałe koszty rodzajowe	469	6,7%	524	9,1%	324	2,3%	111,7%	61,8%	61,8%
Razem koszty rodzajowe	6 980	100,0%	5 747	100,0%	14 203	100,0%	82,3%	247,1%	247,1%

Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów

p	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:			Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)	II-I	III-I	III-II
Wskaźniki rentowności								
1	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	17,7%	-51,3%	3,4%	-69,0	-14,3	54,7
2	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$	7,4%	-25,1%	0,9%	-32,5	-6,5	26,0
3	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1-t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$	8,0%	-24,6%	1,7%	-32,6	-6,3	26,3
4	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	9,7%	-36,2%	1,1%	-45,9	-8,6	37,3
5	Dźwignia finansowa	$\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} \cdot \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{kapitał ogółem}}$	1,7	-11,6	-0,6	-13,3	-2,3	11,0
Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów								
6	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem (stan średni)}}$	0,4	0,4	0,2		-0,2	-0,2
7	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe (stan średni)}}$	0,5	0,7	0,5	0,2		-0,2
8	Przychodowość (wydajność) pracownika	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	677	1 489	195	220,0%	28,8%	13,1%

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

Wyszczególnienie	2010 (I)		2011 (II)		2012 (III)		Dynamika (rok poprzedz. = 100%)			
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	I/II	II/II	III/II	y
I. Zysk/strata brutto	5 257	108,7%	-14 188	3714,1%	181	-4,4%				
II. Korekty o pozycje:	-421	-8,7%	13 806	-3614,1%	-4 304	104,4%				
Amortyzacja	476	9,8%	446	-116,8%	368	-8,9%			93,7%	82,5%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 286	-47,3%	-8 170	2138,7%	489	-11,9%				
Odektki i dywidendy	-2 240	-46,3%	18 800	-4921,5%	-19	0,5%				
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 777	-57,4%	-6 378	1669,6%	5 553	-134,7%				
Zmiana stanu należności	6 157	127,3%	1 188	-311,0%	-4 449	107,9%			19,3%	
Zmiana stanu zapasów	3 558	73,6%	7 939	-2078,3%	-6 398	155,2%			223,1%	
Zmiana stanu zobowiązań	-3 309	-68,4%	-54	14,1%	153	-3,7%				
Podatek dochodowy zapłacony										
Pozostałe										
III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	4 836	100,0%	-382	100,0%	-4 123	100,0%				
Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	33	-27,5%	196	7,8%					593,9%	
Nabytce rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.	-142	118,3%	-307	-12,2%	-1 543	-105,3%				
Sprzedaż aktywów finansowych					199	13,6%				
Dywidendy i odektki otrzymane	2 735	-2279,2%	2 627	104,4%	2 810	191,7%			96,1%	107,0%
Splata udzielonych pożyczek	-2 746	2288,3%								
III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-120	x	2 516	x	1 466	x				58,3%
Splata zob. z tyt. leasingu finansowego	-214	5,1%	-174	9,8%	-134	18,3%				
Wpływy z tyt. zaciągnięcia poz. /kredytów	901	-21,3%								
Splaty pożyczek/kredytów	-4 447	105,2%	-1 217	68,4%	-99	13,5%				
Odektki zapłacone	-466	11,0%	-387	21,8%	-501	68,3%				
III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-4 226	x	-1 778	x	-734	x				
IV. Zmiana stanu netto środków pieniężnych	490	x	356	x	-3 391	x			72,7%	

Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik ustalony za:				Zmiany wskaźnika		
			2010 (I)	2011 (II)	2012 (III)		II-I	III-I	III-II
1.	Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	przepływy z działalności operacyjnej przepływy pieniężne netto - wpływy inw. i fin.	63,6%	-15,6%	370,1%		-79,2	306,5	385,7
2.	Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej	zysk netto przepływy z działalności operacyjnej	104,3%	3600,8%	-10,0%		3496,5	-114,3	-3610,8
3.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań} + \text{wypłata dywidend} + \text{wydatki na w.n.i. i rzeczowe aktywa trwałe}}$	-4,8%	-18,3%	-181,1%		-13,5	-176,3	-162,8
4.	Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	$\frac{\text{przepływy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży} - \text{poz. przych. operac.}}$	12,3%	-1,3%	-30,8%		-13,6	-43,1	-29,5