

PROTEKTOR S.A.



Sprawozdanie z działalności

**Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego
PROTEKTOR Spółka Akcyjna**

za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

kwiecień 2012

Spis treści

1.	Forma prawna.	4
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność emitenta, jakie nastąpiły w 2011 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	5
3.	Opis instrumentów finansowych	8
4.	Ochrona środowiska naturalnego, zatrudnienie oraz ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
5.	Opis sytuacji finansowej Emitenta.	11
6.	Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	16
7.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	16
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.	17
9.	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	18
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	19
11.	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	19
12.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.	19
13.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	20
14.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	21
15.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	21
16.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku 2011 umowach dotyczących kredytów i pożyczek	21
17.	Informacja w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	22
18.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	22
19.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi,	22
20.	Inwestycje i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	25
21.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej emitenta	26
22.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.....	26
23.	Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem, a osobami zarządzającymi.	27

24.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści.....	27
25.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta	28
26.	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	28
27.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	28
28.	Zmiany w składzie osób zarządzających i osób nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	29
29.	Wartość wszystkich niespłaconych pożyczek udzielonych przez PROTEKTOR S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie).	29
30.	Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki..	29
31.	Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	30
32.	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	31
33.	Zasady ładu korporacyjnego.	31
34.	Zatwierdzenie sprawozdania z działalności.....	31

1. Forma prawna.

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

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

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

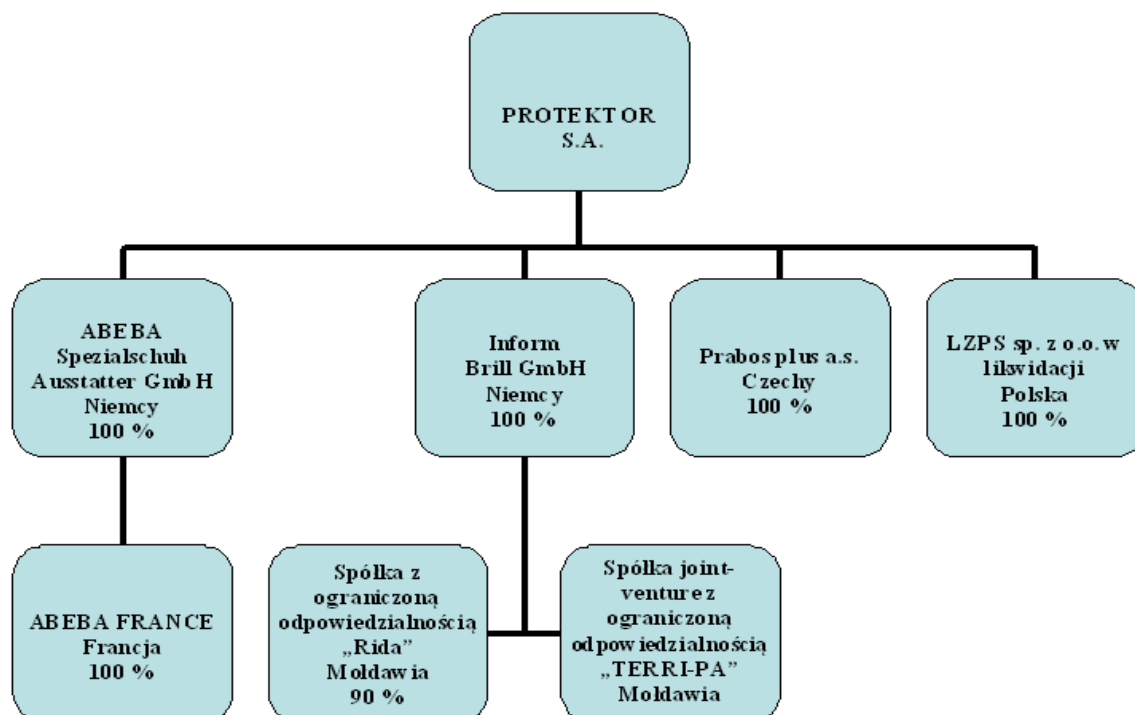
W dniu 03.11.2011 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie przedmiotu działalności Spółki uchylając dotychczasową treść § 7 Statutu Spółki i nadając mu następujące brzmienie:

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

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w złotych polskich, z zaokrągleniem do pełnych tysięcy, chyba że w sprawozdaniu wskazano inaczej.

Czas działania jednostki dominującej jest nieograniczony.

Struktura Grupy Kapitałowej PROTEKTOR



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

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność emitenta, jakie nastąpiły w 2011 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Ważniejsze zdarzenia w działalności PROTEKTOR S.A. w roku 2011:

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

W dniu 08.04.2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Państwowej Inspekcji Pracy Okręgowego Inspektoratu Pracy w Lublinie powiadomienie, że Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników LZPS sp. z o.o., zawarty w dniu 09.02.2011 roku, został wpisany do rejestru układów. Wprowadzenie rozwiązań zawartych w Układzie Zbiorowym Pracy jest jednym z etapów realizowanego procesu unowocześniania i uelastyczniania rozwiązań prawnych w obrębie przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej Protektor.

Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 12.04.2011 roku otrzymał z Ministerstwa Obrony Indii informację, że PROTEKTOR S.A. został zaliczony do wyselekcjonowanej grupy Kwalifikowanych Dostawców produktów dla armii indyjskiej co umożliwi PROTEKTOR S.A. bezpośrednie uczestnictwo w przetargach na dostawy obuwia.

W dniu 12.04.2011 Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał od spółki zależnej Prabos plus a.s. informację o otrzymaniu przez nią zlecenia dostawy obuwia dla LH Bundeswehr

Bekleidungsgesellschaft o wartości 518,8 tys. EUR. Realizacja w/w zlecenia przypadła na II i III kwartał 2011 roku.

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

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

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

W dniu 06 maja 2011 roku została zawarta umowa, będąca wynikiem korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia części postępowania przetargowego Nr 8M/MON/ZZŚM/PN/ZO/2011. Stronami umowy są PROTEKTOR S.A. oraz Jednostka Wojskowa 4226. Przedmiotem umowy jest dostawa obuwia, która w całości zostanie zrealizowana w III i w IV kwartale 2011 roku. Wartość umowy wynosi 2.189.000 PLN.

W dniu 30 maja 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały między innymi w sprawie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu PROTEKTOR S.A. z działalności Spółki za rok 2010 rok,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2010,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2010,
- zatwierdzenia zwięzłej oceny sytuacji PROTEKTOR S.A. dokonanej przez Radę Nadzorczą zgodnie z zasadami Ładu Korporacyjnego,
- zatwierdzenia oceny sprawozdania Zarządu PROTEKTOER S.A. z działalności Spółki i sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2010 dokonanej przez Radę Nadzorczą,
- podziału zysku PROTEKTOR S.A. za rok 2010,
- udzielenia absolutorium,
- powołanie Członków Rady Nadzorczej,
- zmiany zasad „Programu Motywacyjnego dla Kadry Menadżerskiej Grupy Kapitałowej PROTEKTOR”.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa zgodnie z procedurą prywatyzacyjną ofertę wiążącą nabycia udziałów spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” z siedzibą w Bielsku Białej. Oferta wiążąca obejmuje nabycie przez PROTEKTOR pakietu 85% udziałów BEFADO, oferowanych przez Ministerstwo.

W dniu 04 lipca 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa powiadomienie, że PROTEKTOR S.A. została udzielona wyłączności negocjacyjna w

procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o. na okres 4 tygodni, począwszy od 04 lipca 2011 roku. W okresie negocjacji Ministerstwo Skarbu Państwa oczekuje od PROTEKTOR S.A. uzgodnienia warunków cenowych oraz postanowień umowy sprzedaży udziałów BEFADO. Nabycie udziałów dotyczy objęcia przez PROTEKTOR S.A. pakietu 85% udziałów BEFADO, oferowanych przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Wartość nabywanych udziałów przekraczać będzie 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 04 sierpnia 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa zawiadomienie, iż do dnia 31 sierpnia 2011 roku wydłużona została wyłączność negocjacyjna w procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej. Do dnia 22 sierpnia 2011 roku, tj. do dnia spotkania negocjacyjnego, Ministerstwo Skarbu Państwa oczekiwało od PROTEKTOR S.A. złożenia poprawionej wiążącej propozycji warunków umowy zakupu udziałów BEFADO oraz uzgodnienia postanowień umowy sprzedaży udziałów w/w spółki.

W dniu 08 sierpnia 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał informacje, iż oferta złożona przez Konsorcjum, w skład którego weszli PROTEKTOR S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na dostawę trzewików letnich, przeprowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, została wybrana przez Zamawiającego jako najkorzystniejsza. Zamawiającym jest Jednostka Wojskowa nr 4226. Wartość przedmiotowego zamówienia na dostawę obuwia w 2011 roku wyniosła 23.418.164 PLN netto. Szacunkowa wartość zamówienia w części przypadającej na PROTEKTOR S.A. wyniosła 4.308.942,18 PLN. Planowany termin dostaw i rozliczenia w ramach zamówienia przypada na czwarty kwartał 2011 roku.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku została podpisana umowa będąca wynikiem korzystnego dla Konsorcjum Firm w skład, którego wchodzi PROTEKTOR S.A. rozstrzygnięcia postępowania nr D/79/06/2011 prowadzonego przez JW. 4226 Warszawa. Przedmiotem umowy jest dostawa przez PROTEKTOR S.A. zgodnie z umową Konsorcjum trzewików letnich wzór 926/MON w ilości 15,5 tys. o wartości 4.309.000,00 netto. Termin dostawy - 30 listopad 2011 rok.

W dniu 09 września została zawarta umowa pomiędzy Ministerstwem Obrony Narodowej Republiki Czeskiej oraz Prabos plus a.s. na dostawę obuwia o wartości 75.711.100 CZK netto (90.853.320 CZK brutto), co w przeliczeniu zgodnie ze średnim kursem NBP z dnia 09.09.2011 roku wynosi 13.355.438 PLN netto (16.026.526 PLN brutto). Dostawa objęta przedmiotem umowy będzie realizowana w trzech etapach:

- do 09.12.2011 (około 50% zamówienia),
- od 01.03.2012 - 31.08.2012 ,
- od 01.03.2013 - 30.08.2013.

W dniu 22 września ogłoszony został wyrok Sądu Okręgowego – Sąd Gospodarczy IX Wydział Gospodarczy w Lublinie w sprawie powództwa PROTEKTOR S.A. z dnia 29 października 2010 roku przeciwko WOJAS S.A., z siedzibą w Nowym Targu.

W dniu 23 września 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa zawiadomienie, że w dniu 22 września 2011 roku Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o zamknięciu negocjacji w procesie prywatyzacji spółki Bielskie Zakłady Obuwia „BEFADO” Sp. z o.o.

W dniu 03 października 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały w sprawie:

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

W dniu 03 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały w sprawie:

- zmiany § 7 statutu Spółki,
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

- upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, a także określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji,
- utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu 08 listopada 2011 roku spółka zależna PRABOS plus a.s. uzyskała kolejne zamówienie na obuwie od ITTURI S.A. z Hiszpanii o wartości 2 608 530 PLN netto, które będzie realizowane w I kwartale 2012 roku. Suma zamówień od w/w spółki przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 30.06.2011 roku.

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

W dniu 18 listopada 2011 roku Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzje o zaakceptowaniu i zawarciu treści ugody pomiędzy WOJAS S.A. i PROTEKTOR S.A..

W dniu 27.12.2011 roku PROTEKTOR S.A. zakupił za kwotę 2.000.000 zł od spółki zależnej PRABOS plus a.s. 50% udziału w znaku towarowym PRABOS według wyceny dokonanej zleconej niezależnemu rzeczoznawcy przez spółkę PROTEKTOR S.A.

W dniu 29.12.2011 roku Zarząd Protektor S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki zależnej LZPS Sp. z o.o. w Lublinie. Decyzja ta spowodowana jest zmianą modelu biznesowego w zakresie produkcji obuwia, polegającą na outsourcing części procesu produkcyjnego (rozkrój; szwalnie) i utrzymaniu montażu finalnych (wtrysk; częściowo tradycyjny)

W dniu 11 listopada 2011 roku Zarząd Prabos Plus a.s. otrzymał informację od GORE ARBEITSSCHUTZBEKLEIDUNG o wypowiedzenie umowy licencyjnej z 6-miesięcznym terminem wypowiedzenia tej umowy. W dniu 23 marca 2012 roku doszło do ostatniej fazy negocjacji, podczas której podtrzymano decyzję o zakończeniu współpracy w ramach tej umowy licencyjnej.

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

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

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

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

3. Opis instrumentów finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,**
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Jednostka prowadzi działalność przy wykorzystaniu finansowania zewnętrznego w tym opartego o zmienną stopę procentową. W przypadku niekorzystnej dla działalności Emitenta 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 jednostki.

Ryzyko zmiany stopy procentowej wynika z zaciągniętych przez PROTEKTOR S.A. kredytów obrotowego i inwestycyjnego, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. W tym również podejmuje decyzje przeciwdziałające powstaniu luki stopy procentowej. Z uwagi na prognozy kształtowania się stóp procentowych oraz skalę zaciągniętych kredytów i pożyczek, Spółka uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika głównie z zakupów surowców i towarów za granicą, a także udzielonej przez PROTEKTOR S.A. pożyczki dla czeskiej spółki zależnej wynikającej ze wsparcia w celu utrzymania płynności podmiotu zależnego.

Emitent w roku 2011 roku nie był stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczał się przed ryzykiem walutowym poprzez inne instrumenty finansowe.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

Utrata jednego z kluczowych odbiorców, jakim jest dla Emitenta MON (c.a 48% obrotów rynku polskiego realizowanego przez spółkę; co stanowi c.a 7,4% obrotów całej Grupy Protektor), może mieć niekorzystny, ale malejący wpływ na pozycję finansową oraz wyniki spółki poprzez zmniejszenie wartości i rentowności zamówień (wzrost konkurencyjności) oraz pogorszenie wskaźników finansowych warunkujących bieżące finansowanie spółki. Ryzyko to zostało uwzględnione w budżecie spółki na rok 2012 zatwierdzonym uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej z dnia 28 marca 2012 roku. W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczającą w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA- 100% zróżnicowania obrotów, PRABOS-c.a. 25% zróżnicowania obrotów, PROTEKTOR- 52% c.a. zróżnicowania obrotów).

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne

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

dywersyfikacji portfela produktów oraz prowadzenie działalności na zróżnicowanych geograficznie rynkach. Ryzyko makroekonomiczne może również minimalizować poprzez dysponowanie przez jednostkę cenionymi markami na rynkach zagranicznych.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

4. Ochrona środowiska naturalnego, zatrudnienie oraz ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Ochrona środowiska

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności nie występują czynniki powodujące zagrożenia środowiska.

Kadry

Tabela nr 1

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	18	24
Pracownicy fizyczni	-	18
Razem	18	42

Tabela nr 2

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01. DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	7	11

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

Liczba pracowników zwolnionych	(11)	(324)
Zmian stanu	(4)	(313)

Szkolenia

Szkolenia pracowników w 2011 roku dotyczyły głównie szkoleń w zakresie BHP.

5. Opis sytuacji finansowej Emitenta.

Struktura bilansu PROTEKTOR S.A.

AKTYWA

Aktywa trwałe

Tabela nr 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	-	2 465
Budynki i budowle	-	8 727
Maszyny i urządzenia	491	416
Środki transportu	250	259
Pozostałe środki trwałe (w tym środki trwałe w budowie)	49	95
Wartość bilansowa netto	790	11 962
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	790	11 962
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	790	11 962

Wartość aktywów PROTEKTOR S.A. na dzień 31.12.2011 roku wyniosła 54 700 tys. zł i zmalała o 13 126 tys. zł w stosunku do 2010 roku. W ogólnej strukturze aktywów przeważają aktywa obrotowe, które stanowią 50,44 % całości aktywów, natomiast majątek trwały stanowi 49,56 %.

Tabela nr 4

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

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

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

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

Aktywa obrotowe

Tabela nr 5

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Materiały	319	421
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	1 031
Towary	401	456
Zaliczki na dostawy	-	-
Zapasy ogółem, w tym	720	1 908
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie Zobowiązań	-	-

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2011 r. wynoszą 27 588 tys. zł i stanowią 50,44 % aktywów ogółem. Wartość ich wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13 571 tys. zł.

Tabela nr 6

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	7 234	2 744
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(119)	(86)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	7 115	2 658

Tabela nr 7

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych	4 983	2 904
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności od pozostałych jednostek z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.	-	-
Należności od pozostałych jednostek – inne	229	1 309
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(922)
Pozostałe należności ogółem, z tego	5 212	3 291
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 212	3 291

Tabela nr 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2011 I NA 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	5 794	1 436
- do 1 miesiąca	955	516
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	2 643	807
- powyżej 6 miesięcy do roku	2 196	119
- powyżej roku	119	80
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(119)	(86)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	-	-
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 miesięcy do roku	-	-

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

- powyżej roku	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	-	-
Należności przeterminowane brutto	5 913	1 522
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(119)	(86)
Należności przeterminowane netto	5 794	1 436

Tabela nr 9

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	5 022	606
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	5 022	606
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	4 983	2 904
Od jednostki dominującej	-	-
Od jednostek zależnych	4 983	2 904
Od jednostek współzależnych	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-
Tytuł	-	-
Tytuł	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek Powiązanych	-	-
Razem	10 005	3 510

Tabela nr 10

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	2 800	2 750
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Razem aktywa finansowe	2 800	2 750
- długoterminowe	2 800	-
- krótkoterminowe	-	2 750

PASYWA

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Zmiany w kapitale zakładowym:

- stan na 01.01.2007	4 744
- zwiększenia (emisja akcji seria C)	4 682
- zmniejszenia/umorzenie akcji własnych	

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

- stan na 31.12.2007	9 426
- zwiększenia (emisja akcji serii D)	146
- stan na 31.12.2008	9 572
- stan na 31.12.2009	9 572
- stan na 31.12.2010	9 572
- stan na 31.12.2011	9 572

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50zł serii A , B , C, D.

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

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

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

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

Obecnie w obrocie znajdują się akcje serii:

A - 5.988.480 - 21.02.1992
B - 3.376.170 - 05.11.1997
C - 9.364.650 - 02.03.2007
D - 292.300 - 30.04.2008

Tabela nr 11
KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

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

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

Zobowiązania

Łączne zobowiązania na 31.12.2011 r. wynosiły 16 690 tys. zł i wzrosły o 629 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost nastąpił w zobowiązaniach krótkoterminowych o 2 877 tys. zł, natomiast spadek w długoterminowych o 2 248 tys. zł.

Tabela nr 12

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania	16 690	16 061
Zobowiązania długoterminowe	3 446	5 694
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 421	3 547
- wobec jednostek powiązanych	-	901
- wobec pozostałych jednostek	1 421	2 646
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	57	129
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 957	1 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	30
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13 244	10 367
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 408	3 499
- wobec jednostek powiązanych	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 408	3 499

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	126	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 648	6 212
- wobec jednostek powiązanych	4 772	5 331
- wobec pozostałych jednostek	876	881
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 980	396
- wobec jednostek powiązanych	2 102	18
- wobec pozostałych jednostek	878	378
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	57
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	36	25
Dotacje rządowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	29
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Pasywa razem	54 700	67 826

PROTEKTOR S.A. nie zanotowała znaczących trudności w zakresie regulowania bieżących zobowiązań. Środki własne oraz zaciągnięte kredyty bankowe w pełni pokrywają zapotrzebowanie na środki obrotowe.

Tabela nr 13

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) JEDNOSTKI DOMINUJACEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 I OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	26 802	28 432
- od jednostek powiązanych	3 222	3 158
Przychody ze sprzedaży produktów	1 036	4 636
Przychody ze sprzedaży usług	1 474	1 518
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 292	22 278
Koszt własny sprzedaży	(21 756)	(23 569)
- od jednostek powiązanych	(1 816)	(2 285)
Koszt sprzedanych produktów	(988)	(4 015)
Koszt sprzedanych usług	(126)	(502)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(20 642)	(19 052)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 046	4 863
Koszty sprzedaży	(762)	(689)
Koszty ogólnego zarządu	(4 876)	(4 514)
Pozostałe przychody operacyjne	3 481	10 857
Pozostałe koszty operacyjne	(3 304)	(7 872)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(415)	2 645
Przychody finansowe	8 965	3 136
Koszty finansowe	(22 738)	(524)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 188)	5 257
Podatek dochodowy	433	(212)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 755)	5 045
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	(13 755)	5 045
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(13 755)	5 045
- akcjonariuszom mniejszościowym		

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

Inne całkowite dochody:	0	0
- w tym podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody razem	(13 755)	5 045

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2011 roku 26 802 tys. zł i były niższe o 1 630 tys. zł w stosunku do roku 2010. W tym samym okresie koszt własny sprzedaży był niższy o 1 813 tys. zł.

W roku 2011 przychody ze sprzedaży produktów stanowiły 3,87 % ogółu przychodów, przychody ze sprzedaży usług 5,50 %, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 90,64 % ogółu sprzedaży.

W 2011 roku spółka zanotowała stratę brutto w wysokości 14 188 tys. zł, natomiast strata netto wyniosła 13 755 tys. zł.

Tabela nr 14

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	446	476
Zużycie materiałów i energii	366	1 355
Usługi obce	2 200	1 786
Podatki i opłaty	397	382
Wynagrodzenia	1 595	2 182
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	219	331
Pozostałe koszty rodzajowe	524	469
Koszty według rodzaju	5 747	6 981
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	1 009	2 052
Koszt zakupionych towarów z LZPS sp. z o.o.	-	809
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	3	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(7)	(122)
Koszty sprzedaży	(762)	(689)
Koszty ogólnego zarządu	(4 876)	(4 514)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	1 114	4 517

Koszty rodzajowe spółki w roku 2011 wyniosły 5 747 tys. zł i były niższe o 1 234 tys. zł od kosztów poniesionych w roku 2010. Największy spadek kosztów nastąpił w zakresie zużycia materiałów i energii o 989 tys. zł, oraz wynagrodzeń o 587 tys. zł.

6. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

PROTEKTOR S.A. nie nabył udziałów (akcji) własnych w roku 2011.

7. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.

Realizując obowiązek wskazany w art. 233 kodeksu handlowego i § 18 ust. 1 Aktu założycielskiego Spółki LZPS sp. z o.o., PROTEKTOR S.A. w I półroczu 2011 roku dokonał dopłaty w podmiocie zależnym tj. LZPS sp. z o.o. w wysokości 2.839 tys. zł. Powyższa dopłata została odniesiona w koszty finansowe jednostki dominującej.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie podjęło uchwałę o rozwiązaniu

Spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29 grudnia 2011 roku. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. utworzyła jednorazowy odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce zależnej w wysokości 4.809 tys. zł, które zostały odniesione w koszty finansowe jednostki.

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

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

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

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

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla PROTEKTOR S.A. należą:

- ryzyko spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych spowodowane spowolnieniem tempa rozwoju gospodarczego w wyniku załamania na światowych rynkach finansowych,
- ryzyko związane z terminowością dostaw dla klientów (jakość serwisu) oraz odnowieniem oferty na rynku obuwia roboczego i zawodowego (brak znaczących inwestycji rozwojowych w ciągu ostatnich lat),
- ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych. W sytuacji kryzysu przetargi będą się głównie odbywać w oparciu o kryterium jakim jest cena minimalna - stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy produkujące obuwie tanie i gorszej jakości. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność może być niższa od osiąganey obecnie. Pomimo systematycznego składania szeregu ofert możliwe jest, że Spółka nie otrzyma do realizacji kontraktów pozwalających na realizację planowanego wzrostu przychodów. Powyższe może wynikać z przegranych w poszczególnych przetargach lub zaskarżania ich wyników przed podmioty których oferty nie wygrały w przetargach, jak również z innych przyczyn formalno-prawnych. Istnieje także ryzyko opóźnień w rozstrzyganiu kontraktów, o realizację których Spółka się ubiega. Opóźnienia te mogą być wynikiem, zarówno wydłużania się przygotowań do rozpisania poszczególnych przetargów jak również czynników natury formalno-prawnej,
- ryzyko związane z brakiem terminowych płatności przez odbiorców obuwia może spowodować opóźnienia w regulowaniu należności wobec dostawców, co może

- spowodować opóźnienia w dostawach oraz utratę dotychczas wypracowanych upustów, trudności w utrzymaniu ciągłości bieżącej produkcji (brak komponentów do produkcji) jak również skrócenie terminów płatności,
- import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu, m.in. z Indii i Chin,
 - ryzyko związane z sezonowością sprzedaży obuwia roboczego i ochronnego,
 - niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut.
 - dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania przy nierównowadze wewnętrzne pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie płynności finansowej,
 - ryzyko utraty części dostawców materiałów przy braku regularny spłat zobowiązań w sytuacji nierównowagi wewnętrznej pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie płynności finansowej,
 - konieczna kompleksowa restrukturyzacja spółki zależnej PRABOS plus a.s. z ryzykiem braku możliwości kontynuowania działalności tej spółki przez kolejne 12 miesięcy .

9. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany był w drodze obowiązujących procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe zostały przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami obowiązującego w 2009 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Formalno-prawne podstawy funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce tworzy regulamin organizacyjny, określający ramowo podział obowiązków i odpowiedzialności w Spółce. Kontrola wewnętrzna stanowi skuteczne narzędzie kontroli ryzyka oraz nadzoru nad procesem gromadzenia danych, ich przetwarzania i weryfikacji oraz prezentowania zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. W Spółce prowadzona jest kontrola dokumentów księgowych. Kontrola merytoryczna dokonywana jest przez osoby na stanowiskach specjalistycznych i kierowniczych. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez służbę finansowo-księgową. Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej oraz- jeśli wewnętrzne regulacje dotyczące rodzaju i wielkości zobowiązania tego wymagają - zatwierdzany jest przez szefa pionu lub Członka Zarządu.

Na podstawie danych zweryfikowanych w wyżej opisany sposób Główny Księgowy sporządza sprawozdanie finansowe pod nadzorem Dyrektora Finansowego, które następnie jest zatwierdzane przez Zarząd Spółki.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się w oparciu o efektywny system kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej, którego założeniem jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego.

Wyboru niezależnego audytora- biegłego rewidenta, dokonuje Rada Nadzorcza poprzez podjęcie stosownej Uchwały. Corocznie Rada dokonuje oceny audytowanych uprzednio sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami,

jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym. Na podstawie opinii audytorów zewnętrznych Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały elementy wpływające w sposób istotny na transparentność, wiarygodność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2011.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W 2011 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, których wartość sporu przekraczałaby 10 % kapitałów własnych emitenta.

11. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Tabela nr 15

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Sprzedaż produktów	1 036	4 636
Sprzedaż towarów i materiałów	24 292	22 278
Sprzedaż usług	1 474	1 518
Przychody ze sprzedaży ogółem	26 802	28 432

Struktura przychodów w porównaniu do ubiegłego roku:

- przychody ze sprzedaży produktów spadek o 77,65 %
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrost o 9,04 %
- przychody ze sprzedaży usług spadek o 2,90 %

12. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Podstawowymi produktami PROTEKTOR S.A. w 2011 roku była sprzedaż obuwia:

- militarnego oraz paramilitarnego,
- roboczego i ochronnego,

– specjalistycznego

W roku 2011 spółka kontynuowała politykę asortymentową z poprzednich lat, mającą na celu zarówno zaspokojenie rosnących potrzeb rynku jak i jego dywersyfikację. Polityka sprzedaży w roku 2012 w zdecydowanym stopniu ukierunkowana będzie na rynek obuwia roboczego i zawodowego oraz militarnego i paramilitarnego sprzedawanego w układzie poza przetargowym.. Udział w przetargach na obuwie militarne i paramilitarne planowany jest tylko w sytuacji uzyskania odpowiednich marż.

Rynki zbytu

Działalność Spółki w ramach wymienionych poniżej segmentów operacyjnych jest realizowana w następujących obszarach geograficznych posiadających cechy wspólne:

Polska
Niemcy
Czechy
Pozostałe kraje europejskie

Tabela nr 16

Wyszczególnienie	Segmenty				
	Polska	Niemcy	Czechy	Pozostałe europejskie	SUMA
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>					
Przychody ogółem	24 598	1 610	253	341	26 802
Sprzedaż na zewnątrz	24 598	1 610	253	341	26 802
Koszty ogółem	20 573	921	-	262	21 756
Wynik segmentu	4 025	689	253	79	5 046

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

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

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

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

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

W dniu 06 maja 2011 roku została zawarta umowa, będąca wynikiem korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia części postępowania przetargowego Nr 8M/MON/ZZŚM/PN/ZO/2011. Stronami umowy są PROTEKTOR S.A. oraz Jednostka Wojskowa 4226. Przedmiotem umowy jest dostawa obuwia, która w całości zostanie zrealizowana w III i w IV kwartale 2011 roku. Wartość umowy wynosi 2.189.000 PLN.

Ponadto Emitent zawarł umowy ubezpieczenia z firmą WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., których przedmiotem są nieruchomości, maszyny i urządzenia, ładunki w transporcie. Z firmą UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. umowy ubezpieczenia środków transportu oraz z firmą Ergo HESTIA celne umowy zabezpieczenia.

Ponadto z firmą Allianz zawarto polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

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. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. utworzyła jednorazowy odpis aktualizujący udziały w likwidowanej spółce zależnej w wysokości 4.809 tys. zł, które zostały odniesione w koszty finansowe jednostki.

Tabela nr 17

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

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

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

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

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w roku 2011 r. były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych.

16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku 2011 umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

- PROTEKTOR S.A. w roku 2008 udzielił poręczenia za kredyty bieżące, udzielone Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s. Oddział Zlin w oparciu o umowę ramową do maksymalnej wysokości 61,5 mln koron czeskich. Kolejne odnowienie tego poręczenia dla umowy ramowej nastąpiło w październiku 2011 roku. Do maksymalnej kwoty 60 MKCZ.
- PROTEKTOR S.A. w roku 2008 r. udzielił poręczenia spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1.200 tys. euro. Termin spłaty: 01 marca 2012 r. został dochowany. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania z działalności spółka Inform Brill GmbH spłaciła kredyt, a poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło.
- PROTEKTOR S.A. w roku 2008 r. zawarł umowę kredytową z Kredyt Bankiem S.A.:
 - umowa o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. PLN, termin spłaty: 13 lutego 2012 r.- odnowiony o kolejne 12 miesięcy, do 13 lutego 2013 roku.
 - umowa o kredyt inwestycyjny do wysokości 7.812 tys. PLN, termin spłaty: 31 grudnia 2013 r.,
- W październiku 2010 roku PROTEKTOR S.A. udzielił spółce zależnej Prabos plus a.s. pożyczek w wysokości 48 tys. EUR oraz 2.550 tys. PLN na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Pożyczkobiorcy. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.
- PROTEKTOR S.A. w czerwcu 2010 roku udzielił poręczenia na kredyt w rachunku bieżącym udzielony LZPS Sp. z o.o. przez BRE Bank S.A. w wysokości 1 mln zł.. W dniu 09.02.2012 roku został podpisany aneks do umowy zgodnie, z którym kwota udzielonego kredytu wynosi 1.000 tys. zł do dnia 29.04.2012 roku, 800 tys. zł od dnia 30.04.2012 do 30.05.2012 oraz 400 tys. zł od dnia 31.05.2012 roku. Ostateczny termin spłaty kredytu to 29.06.2012 rok. Poręczenie obejmuje spłatę kapitału, naliczonego od tego kapitału odsetki oraz inne koszty.
- PROTEKTOR S.A. w czerwcu 2010 roku udzielił poręczenia na kredyt odnawialny, udzielony LZPS Sp. z o.o. przez BRE Bank S.A. w wysokości 1 mln zł.. W dniu 09.02.2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zgodnie z którym kwota udzielonego kredytu wynosi 1.000 tys. zł do dnia 29.03.2012r. oraz 200 tys. zł od dnia 30.03.2012 roku. Ostateczny termin spłaty kredytu to 30.04.2012 rok. Poręczenie obejmuje spłatę kapitału, naliczonego od tego kapitału odsetki oraz inne koszty.

17. Informacja w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności Spółka nie dokonywała emisji akcji.

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2011.

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, ze wskazaniem oraz określeniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 18
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

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

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

Kredyty	5 829	6 145
Pożyczki	-	901
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	183	278
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Razem zobowiązania finansowe	6 012	7 324
- długoterminowe	1 478	3 676
- krótkoterminowe	4 534	3 648

Tabela nr 19

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 408	3 499
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 421	3 547
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	-	-
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	1 421	3 547
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	5 829	7 046

Tabela nr 20

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 wartość w walucie	na dzień 31.12.2011 wartość w PLN	na dzień 31.12.2010 wartość w walucie	na dzień 31.12.2010 wartość w PLN
PLN	-	5 829	-	6 145
EUR	-	-	226	901
USD	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
MDL	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	5 829	x	7 046

Tabela nr 21

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
KREDYT BANK SA - Umowa o kredyt inwestycyjny	6 485	-	1 421	-	31.12.2013	Hipoteka zwykła w kwocie 4 547 tys. PLN; Hipoteka kaucyjna w kwocie 1 137 tys. PLN; Weksel własny in blanco.
Razem	x	x	1 421	x	x	x

Tabela nr 22

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
KREDYT BANK SA - umowa o kredyt inwestycyjny	1 327	-	1 336	-	31.12.2012	Hipoteka zwykła w kwocie 4 547 tys. PLN; Hipoteka kaucyjna w kwocie 1 137 tys. PLN; Weksel własny in blanco.

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

KREDYT BANK SA - umowa o kredyt obrotowy	4 000	-	3 072	-	13.02.2012*	Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 4400 tys. PLN i weksel własny in blanco, poręczenie udzielone przez LZPS sp. z o.o.*
Razem	x	x	4 408	x	x	x

*Spłata kredytu Aneksem nr 2 z dn. 10.02.2012 r. została przedłużona do dnia 13.02.2013 r. Zabezpieczeniem jest hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 4.400 tys. PLN i weksel własny in blanco.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Tabela nr 23

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tyt. nabycia Prabos plus a.s.	-	-
Zobowiązania z tyt. Leasingu	183	278
Pozostałe	-	-
Razem	183	278
- część długoterminowa	57	129
- część krótkoterminowa	126	149

Tabela nr 24

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ NA 30.12.2011 I 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
	opłaty minimalne	opłaty minimalne
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	126	149
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	57	129
Płatne powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	183	278
Koszty finansowe	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	183	278

Tabela nr 25

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Skoda Superb	-	-	78	-	78
Wózek widłowy	-	-	6	-	6
Formy	-	38	-	-	38
Opel Insignia	-	-	47	-	47
Opel Astra II	-	-	19	-	19
Opel Astra II	-	-	19	-	19
Opel Astra III	-	-	26	-	26
Opel Astra III	-	-	26	-	26
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	38	221	-	259

Sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)

Tabela nr 26
UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011 ROK

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
1. Volkswagen leasing Polska Sp z o.o. (Skoda Superb)	5745583	79	79	PLN	25.10.2014	62	18	44
2. Kredyt Lease S.A. (wózek widłowy)	3121/07/2008/LO	42	42	PLN	30.06.2012	6	6	-
3. Europejski Fundusz Leasingowy(Formy)	13625ILV	190	190	PLN	30.04.2013	60	47	13
4. Prime Car Management S.A. (Opel Insignia)	29305	100	100	PLN	21.04.2012	13	13	-
5. Prime Car Management S.A. (Opel Astra II)	30068	38	38	PLN	21.06.2012	7	7	-
6. Prime Car Management S.A. (Opel Astra II)	30109	38	38	PLN	21.06.2012	7	7	-
7. Prime Car Management S.A. (Opel Astra III)	31929	43	43	PLN	29.11.2012	14	14	-
8. Prime Car Management S.A. (Opel Astra III)	31930	43	43	PLN	29.11.2012	14	14	-
Razem	x	573	573	x	x	183	126	57

20. Inwestycje i ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka nie planuje dokonać inwestycji kapitałowych w 2012 r poza spółkami zależnymi.

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

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

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

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

21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju spółki:

- wzrost kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej,
- import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu,
- niepewna sytuacja na rynku walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- wyniki przetargów publicznych, również w kontekście oszczędności budżetu państwa,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania przy prowadzonej restrukturyzacji sprzedaży (ograniczenie uczestnictwa w przetargach wyłącznie do gwarantujących uzyskanie marży dodatniej),
- czas trwania kryzysu finansowego na świecie,
- potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju spółki:

- zapotrzebowanie na kapitał ze względu na prowadzenie restrukturyzacji w spółce zależnej PRABOS plus a.s., z ryzykiem braku możliwości kontynuowania działalności tej spółki przez kolejne 12 miesięcy .
- utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej w sytuacji czasowej utraty płynności spółki PRABOS plus a.s.,
- pozyskanie i utrzymanie wykwalifikowanej kadry.

Perspektywy rozwoju

Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor zdecydował się przeprowadzić czynności konsolidujące produkcje w Europie Centralnej. Wiąże się to z procesem ulokowania w jednym miejscu większości produkcji w technologii tradycyjnej, czyli bardziej pracochłonnej, dla dwóch marek Grupy tj. PRABOS i PROTEKTOR. Jako centralne miejsce produkcji została wybrana fabryka Grupy, mająca swoją siedzibę w czeskim Slavicinie. Zakład PRABOS wyposażony jest w dwa systemy montażu wtryskowych z których jeden to najnowsza inwestycja Grupy z 2011 roku (leasing – docelowym właścicielem będzie spółka Inform Brill GmbH z Grupy ABEBA). Jednocześnie dotychczasowy zakład Grupy w Lublinie, stanowiący osobną spółkę produkcyjną LZPS sp. z o.o. został z dniem 29 grudnia 2011 roku postawiony w stan likwidacji. Natomiast w spółce PROTEKTOR S.A. powstał niewielki oddział montażu wtryskowego, który w ramach produkcji obuwia zawodowego i roboczego będzie wykorzystywał w zdecydowanie większym stopniu komponenty zewnętrzne. Outsourcing znacznej części procesu produkcyjnego pozwoli na elastyczne reagowanie na zmienne zapotrzebowania rynków Oddział ten głównie będzie ukierunkowany na produkcję dla potrzeb rynku przemysłowego, czyli produkcję powtarzalną, a nie jak dotychczas przetargową.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

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.

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W roku 2011 nie wystąpiły umowy zawarte pomiędzy emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela nr 27

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2011 PROTEKTOR S.A. nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki, za wyjątkiem Prezesa Zarządu, któremu Rada Nadzorcza przyznała w dniu 16.10.2010 r. (Uchwała nr 22/2010 r.) 50.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A za rok 2009. Rada Nadzorcza działała na podstawie Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. z dnia 27.04.2009 r w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej. W związku z powyższym Prezes Zarządu wniósł w dniu 09.09.2011 r wkład na poczet warrantów w kwocie 102.000,00 PLN. Kwota ta została zwrócona w dniu 01.02.2012.

Uchwałą Wspólnika LZPS sp. z o.o. z dn. 13.09.2010 r. przyznano wynagrodzenie Piotrowi Skrzyńskiemu za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu w wysokości 1.000 zł brutto miesięcznie w 2011 roku kwota - 11 tys. zł.

Uchwałą Wspólnika LZPS sp. z o.o. z dn. 13.09.2010 r. przyznano wynagrodzenie Pawłowi Strączyńskiemu za funkcję Prokurenta w wysokości 500 zł brutto miesięcznie w 2011 roku kwota - 5,5 tys. zł.

25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Tabela nr 28

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

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

Tabela nr 29

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

26. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych.

Uchwałą NWZA PROTEKTOR S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 przyjęto Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej Grupy.

28. Skład osób zarządzających i nadzorujących na dzień bilansowy, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2011 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011 r.:

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

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

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu po zasięgnięciu opinii Prezesa. Rada może odwołać Prezesa Zarządu oraz wszystkich pozostałych członków Zarządu przed upływem ich kadencji.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Zarząd opracowuje strategię Spółki i jest odpowiedzialny za jej wdrożenie oraz realizację. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i długookresowych planów Spółki oraz ocenia ich realizację.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością oraz z wykorzystaniem posiadanej wiedzy, jak również doświadczenia zawodowego. Zarząd Spółki dąży w swych działaniach do ograniczenia transakcji z akcjonariuszami oraz innymi podmiotami, których interesy wpływają na sytuację Spółki. W przypadku dokonywanych transakcji nadrzędnym jest interes Spółki z uwzględnieniem kryteriów rynkowych.

Decyzje o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie.

29. Wartość wszystkich niespłaconych pożyczek udzielonych przez PROTEKTOR S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie).

W roku 2011 Spółka nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym i ich bliskim.

30. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki 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.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 9 572 300,00 zł i dzieli się na 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Dokładne informacje – jednostkowe sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. - nota nr. 12.

Tabela nr 30

Akcjonariat

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 29.02.2012	Liczba nabytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba zbytych akcji do dnia przekazania raportu za rok 2011	Liczba posiadanych akcji, stan na dzień przekazania raportu za rok 2011 30.04.2012	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 062 673*	4 085	-	2 066 758*	10,87 %	10,87 %
Mariusz Szymula	1 957 939	-	-	1 957 939	10,29 %	10,29 %
Martinia Limited	1 900 295	-	-	1 900 295	9,99 %	9,99 %
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 932 266	-	-	2 932 266	15,42 %	15,42 %
Aviva Inwestors Poland S.A.	1 016 499	-	-	1 016 499	5,34%	5,34%
Rafał Jerzy	1 160 117	-	-	1 160 117	6,10 %	6,10 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	1 203 896	-	-	1 203 896	6,33%	6,33%
Pozostali	6 783 830	-	-	6 783 830	35,66%	35,66%

*Pan Piotr Szostak na dzień 16.04.2012 posiada bezpośrednio i pośrednio 2 066 758 sztuk akcji.

31. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa oraz informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

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

W dniu 08.06.2011 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2011 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wyniosła za 2011 rok 27.000,00 zł netto. W dniu 10.02.2012 r. została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu pakietu LZPS sp. sporządzonego dla potrzeb wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor, natomiast w dniu 02.03.2012 r. został podpisany Aneks do ww. Umowy na wysokość wynagrodzenia 12.000,00 zł netto.

32. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Tabela nr 31

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie gwarancji celnej – weksel in blanco	100	100
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	4 129	368
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka zwykła	4 547	4 547
- hipoteka kaucyjna	1 137	1 137
- weksel własny in blanco	2 762	3 989
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	4 400	4 400
- weksel własny in blanco	3 097	2 165
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w Kredyt Bank S.A.		
- hipoteka kaucyjna	750	750
- weksel in blanco	967	939
Poręczenie Kredytu dla Prabos Plus	10 266	4 740
Poręczenie kredytu dla Inform Brill	5 300	4 752
Poręczenie kredytu dla LZPS Sp. z o.o.	2 000	2 000

33. Zasady ładu korporacyjnego.

W omawianym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego.

34. Zatwierdzenie sprawozdania z działalności.

Niniejsze sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2012 r.

Zarząd Spółki