

PROTEKTOR S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
LUBELSKICH ZAKŁADÓW PRZEMYSŁU SKÓRZANEGO
PROTEKTOR SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012 R.**

KWIECIEŃ 2013

1. WSTĘPNE INFORMACJE.....	4
2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W 2012 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W 2012 ROKU, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	8
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	10
5. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	15
6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:.....	15
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.....	15
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 ODREBNE 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.....	15
7. 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.....	16
8. 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.....	17
9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	19
10. 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 JEGO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	21
11. 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.....	23
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W 2012 ROKU UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM, CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	23
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W 2012 ROKU POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM, CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	24
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W 2012 ROKU PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	25
15. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	26
16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	26
17. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	26
18. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	26

Sprawozdanie Zarządu z Działalności PROTEKTOR S.A.
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)

19. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2012 ROK, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	27
20. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI.....	27
21. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	27
22. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ.	27
23. 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.....	27
24. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	27
25. OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE:	28
A. RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA,.....	28
B. PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	28
26. INFORMACJE O OCHRONIE ŚRODOWISKA NATURALNEGO, ZATRUDNIENIU.....	28
27. 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.	30
28. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	32
29. 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.	32
30. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNE 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 OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	32
31. 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).....	33
32. 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.	34
33. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	34
34. INFORMACJA O:	34
A) 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,.....	34
B) WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACANYCH LUB NALEŻNYCH ZA BIEŻĄCY I POPRZEDNI ROK OBROTOWY ODRĘBNE ZA :	34
- BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,	34
- INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,	34
- USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO,.....	34
- POZOSTAŁE USŁUGI.	34
35. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU.....	35

1. Wstępne informacje.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI PROTEKTOR S.A.

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany: przemysł lekki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przedmiotem działalności PROTEKTOR S.A. jest:

- 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).

HISTORIA PROTEKTOR S.A.

Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna rozpoczęła swoją działalność w latach czterdziestych, kiedy to 14.08.1944 roku w fabryce obuwia w Lublinie rozpoczęto produkcję dla Armii Polskiej. W 1959 roku Fabryka Obuwia w Lublinie została połączona z Lubelskimi Zakładami Garbarskimi i przekształcona w przedsiębiorstwo państwowe w ramach dekretu z dnia 26.10.1950 roku o przedsiębiorstwach państwowych. Powstała jednostka przyjęła nazwę Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego Im. Mariana Buczka.

W 1976 roku do struktur obecnej PROTEKTOR S.A. włączono Lubartowskie Zakłady Garbarskie „Lugar” w Lubartowie, Zakład Obuwia w Bychawie, a następnie w 1977 roku Zakład Kaletniczo-Galanteryjny w Lublinie. W ten oto sposób powstało wielozakładowe przedsiębiorstwo, które zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie.

Rok 1981 przyniósł kolejną zmianę w postaci usamodzielnienia się Zakładu Garbarskiego w Lubartowie. W 1994 zaprzestano produkcji obuwia domowego w oddziale produkcyjnym w Bychawie.

W 1992 r. Minister Przekształceń Własnościowych, działając w trybie ustawy z 13.07.1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych przekształcił Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego im. M Buczka w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Lublinie z dnia 30.03.1992 r. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, uzyskując tym samym osobowość prawną. Kapitał akcyjny

Spółki zgodnie z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną został w całości utworzony z części przekształconego funduszu założycielskiego i funduszu byłego przedsiębiorstwa państwowego.

Od 1998 Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna stała się spółką giełdową, której akcje notowane są na GPW w Warszawie.

Kolejne etapy działalności PROTEKTOR S.A. w ramach powstałej Grupy Kapitałowej Protektor obejmowały:

- nabycie w dniu 31.05.2007 roku 75% udziałów spółki ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH, z siedzibą w St. Ingbert w Niemczech,
- nabycie w dniu 27.09.2007 roku 100% akcji firmy Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavicin k. Zlina w Czechach,
- nabycie w dniu 25.11.2009 roku pozostałych 25% udziałów spółki ABEBA Spezialschuh-Ausstatter oraz Inform Brill GmbH z siedzibą w St. Ingbert w Niemczech,
- podpisanie w dniu 20.11.2009 roku Aktu Założycielskiego spółki pod firmą: LZPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przeniesienie produkcji do produkcyjnej spółki zależnej w dniu 27.01.2010 roku,
- podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LZPS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie w dniu 29.12.2011 roku uchwały o rozwiązaniu spółki zależnej i otwarcia jej likwidacji z dniem 29.12.2011 roku,
- podpisanie w dniu 15.05.2012 warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Prabos plus a.s. z prywatnym inwestorem z Czech, której wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione w dniu 16.07.2012 roku.

RADA NADZORCZA PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 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.

Skład Rady Nadzorczej od 13 lutego 2013 r.:

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

ZARZĄD PROTEKTOR S.A.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2012 r.:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W 2012 ROKU:

- w dniu 2 marca 2012 roku został powołany na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Steffen Eichhorn, który pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółek zależnych ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH,
- w dniu 29 czerwca 2012 roku Pan Paweł Strączyński złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu PROTEKTOR S.A.,
- w dniu 29 czerwca 2012 roku został powołany przez Radę Nadzorczą na Członka Zarządu PROTEKTOR S.A. Pan Piotr Majewski, który pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego jednostek zależnych Emitenta tj. Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH,
- w dniu 14 grudnia 2012 roku Pan Steffen Eichhorn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PROTEKTOR S.A..

AKCJONARIAT PROTEKTOR S.A. NA DZIEŃ 17.04.2013 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.(1)	1 160	6,10%	1 160	6,10%
Andrzej Flak (2)	1 900	9,99%	1 900	9,99%
Mariusz Szymula (3)	1 995	10,49%	1 995	10,49%
Piotr Szostak - bezpośrednio i pośrednio (4)	2 067	10,87%	2 067	10,87%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (5)	2 964	15,58%	2 964	15,58%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (6)	3 000	15,77%	3 000	15,77%
Pozostali	5 936	31,20%	5 936	31,20%
Razem	19 022	100%	19 022	100%

(1) zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2013 z dnia 12.02.2013 roku

(2) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012 roku oraz zgodnie z zawiadomieniem opisanym w raporcie bieżącym numer 17/2012 z dnia 25.07.2012 roku

(3) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem - opisanym w raporcie bieżącym numer 5/2012 z dnia 21.03.2012 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem - opisanym w raporcie bieżącym numer 23/2012 z dnia 07.11.2012 roku

(6) zgodnie ze zgłoszeniem na WZA opisanym w raporcie bieżącym numer 25/2012 z dnia 14.11.2012 roku

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w 2012 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY UDZIAŁY W PRABOS PLUS A.S. – SPRZEDAŻ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 20.04.2012 roku, w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Prabos plus a.s. na temat sytuacji w spółce oraz istniejących zagrożeń i szans, co do jej dalszego działania, po przeprowadzonych analizach ryzyk finansowych i operacyjnych oraz testu na utratę wartości aktywów, podjął uchwałę Nr 2/04/2012, w której zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzanym na dzień 31.12.2011 roku, z tytułu zagrożenia dalszej działalności spółki Prabos plus a.s.. Wartość odpisu wyniosła 14 008 tys. PLN i objęła 100 % wartości akcji Prabos plus a.s..

W dniu 15.05.2012 roku została zawarta przez PROTEKTOR S.A. i Jaroslava Palata umowa warunkowa sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego.

W dniu 16.07.2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy, w związku, z czym z dniem 16.07.2012 roku ww. umowa weszła w życie.

UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY PROTEKTOR S.A.

W dniu 29.06.2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROTEKTOR S.A. w trakcie, którego podjęto uchwały między innymi w sprawie:

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

UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY PROTEKTOR S.A.

W dniu 09.11.2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, w trakcie, którego podjęto jednogłośnie uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki, do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności mających na celu znalezienie inwestora strategicznego dla Spółki. W ocenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia znalezienie inwestora strategicznego, który doceni zrealizowany program restrukturyzacyjny, pozytywnie wpłynie na wycenę Spółki, której aktualny kurs akcji, ze względu m. in. na znaczne rozdrobnienie akcjonariatu, nie odpowiada jej realnej wartości.

ZAWARCIE UMOWY Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM

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

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

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w 2012 roku, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

ANALIZA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA PROTEKTOR S.A.

BILANS NA PROTEKTOR S. A. NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
AKTYWA						
Aktywa trwałe	25 755	53%	27 112	50%	(1 357)	95%
Wartości niematerialne	84	0%	138	0%	(54)	61%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 067	4%	790	1%	1 277	262%
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	47%	22 840	42%	-	100%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0%	2 800	5%	(2 800)	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	2%	544	1%	220	140%
Aktywa obrotowe	22 919	47%	27 588	50%	(4 669)	83%
Zapasy	5 169	11%	720	1%	4 449	718%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 136	2%	7 115	13%	(5 979)	16%
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 458	11%	5 212	10%	246	105%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	297	1%	3 687	7%	(3 390)	8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	0%	50	0%	5	110%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 804	22%	10 804	20%	-	100%
Aktywa razem	48 674	100%	54 700	100%	(6 026)	89%

W analizowanym okresie majątek trwały stanowił 53% całości aktywów, natomiast majątek obrotowy 47%. Wzrost o 1 277 tys. zł w stosunku do 2011 wykazują rzeczowe aktywa trwałe. Spowodowane jest to przede wszystkim zakupem maszyn i urządzeń do prowadzenia bieżącej działalności produkcyjnej przez PROTEKTOR S.A.. Zakupione maszyny i urządzenia pochodzą głównie od LZPS sp. z o.o. w likwidacji.

Największy udział w strukturze aktywów jednostki zarówno w bieżącym jak i minionym okresie sprawozdawczym mają inwestycje w jednostkach zależnych, które stanowią odpowiednio 47% oraz 42% sumy aktywów. Inwestycje te, to udziały PROTEKTOR S.A. w Inform Brill GmbH oraz ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH. Na dzień 31.12.2011 roku udziały w LZPS sp. z o.o. oraz akcje spółki Prabos plus a.s. zostały objęte w całości odpisem aktualizującym.

W analizowanym okresie sprawozdawczym stan zapasów uległ zwiększeniu o 4 449 tys. zł. Na wzrost poziomu zapasów materiałów i wyrobów gotowych na koniec 2012 roku wpływ miało rozszerzenie profilu działalności jednostki tj. wznowienie działalności produkcyjnej w PROTEKTOR S.A. w związku z likwidacją spółki LZPS sp. z o.o. w roku 2011.

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonane zostały rozliczenia wzajemne między PROTEKTOR S.A. a jednostkami powiązanymi. Znajduje to swój wyraz w zmianie stanu należności z tytułu dostaw i usług (przede wszystkim rozliczenia z LZPS sp. z o.o. w

likwidacji) oraz pozostałych długoterminowych aktywach finansowych (kompensata z Prabos plus a.s. stanu pożyczek udzielonych tej jednostce wraz z odsetkami).

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w minionym i bieżącym okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie i wynosi 10 804 tys. zł. Związane jest to z rozpoczętym w ubiegłym roku procesem sprzedaży nieruchomości znajdujących się przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie.

BILANS PROTEKTOR S.A. NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
PASYWA						
Kapitał własny	38 424	79%	38 010	69%	414	101%
Kapitał podstawowy	9 572	20%	9 572	17%	-	100%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	21%	13 740	25%	(3 505)	74%
Pozostałe kapitały	6 997	14%	17 247	32%	(10 250)	41%
Niepodzielony wynik finansowy	11 620	24%	(2 549)	-5%	14 169	-456%
Zobowiązania	10 250	21%	16 690	31%	(6 440)	61%
Zobowiązania długoterminowe	2 028	4%	3 446	6%	(1 418)	59%
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0%	1 421	3%	(1 421)	0%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	54	0%	57	0%	(3)	95%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 945	4%	1 957	4%	(12)	99%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	0%	11	0%	18	264%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 222	17%	13 244	24%	(5 022)	62%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 730	12%	4 408	8%	1 322	130%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39	0%	126	0%	(87)	31%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 787	4%	5 648	10%	(3 861)	32%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	444	1%	2 980	5%	(2 536)	15%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	0%	46	0%	69	250%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	107	0%	36	0%	71	297%
Pasywa razem	48 674	100%	54 700	100%	(6 026)	89%

W strukturze pasywów PROTEKTOR S.A. na dzień 31.12.2012 roku przeważają kapitały własne, które w analizowanym okresie stanowią 79% pasywów. Wartość pozostałych kapitałów oraz kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej zmniejszyła się o 13 755 tys. zł. Spadek ten spowodowany był uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2012 o pokryciu w całości straty poniesionej w 2011 roku z w/w kapitałów.

Wartość zobowiązań w analizowanym okresie spadła w porównaniu z końcem 2011 roku o 6 440 tys. zł. Związane jest to przede wszystkim z rozliczeniem w postaci kompensaty zobowiązania PROTEKTOR S.A. wobec Prabos plus a.s. z tytułu zakupu w 2011 roku znaku towarowego Prabos w kwocie 2.000 tys. zł. Transakcja ta była ujęta w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych. Ponadto na spadek ten miało wpływ:

- zmniejszenie zobowiązań handlowych w kwocie 3 861 tys. zł,
- zmniejszenie zaangażowania kredytowego o 99 tys. zł,
- spłata rat leasingowych (90 tys. zł).

Opisane powyżej zdarzenia poprawiły wskaźniki zadłużenia Spółki gdyż wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł z 30,4 % w 2011 r. do 20,8 % w 2012. Wzrosło również pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi odpowiednio z 2,28 do 3,75. Ponadto poprawiła się trwałość struktury finansowania z 75,8 % w 2011 r. do 83,1 % w 2012 r.

WYNIKI FINANSOWE PROTEKTOR S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PROTEKTOR S.A. NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	zmiana	
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł	dynamika
Przychody ze sprzedaży	12 102	26 802	(14 700)	45%
Koszt własny sprzedaży	(10 360)	(21 756)	11 396	48%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 742	5 046	(3 304)	35%
Koszty sprzedaży	(279)	(762)	483	37%
Koszty ogólnego zarządu	(4 101)	(4 876)	775	84%
Pozostałe przychody operacyjne	1 285	3 481	(2 196)	37%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 448)	(3 304)	1 856	44%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 801)	(415)	(2 386)	675%
Przychody finansowe	3 937	8 965	(5 028)	44%
Koszty finansowe	(955)	(22 738)	21 783	4%
Wynik brutto	181	(14 188)	14 369	-1%
Podatek dochodowy	233	433	(200)	54%
<i>Działalność zaniechana</i>				
Wynik netto z działalności zaniechanej				
Wynik netto	414	(13 755)	14 169	-3%
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	414	(13 755)	14 169	-3%
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

Przychody ze sprzedaży PROTEKTOR S.A w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 wyniosły 12 102 tys. zł i były niższe o 14 700 tys. zł w porównaniu z ubiegłym rokiem. Spadek ten spowodowany jest skoncentrowaniem się jednostki na działalności w Polsce na rynku powtarzalnym – przemysłowym i usługowym (brak obrotów z przetargów wojskowych).

Istotne różnice pomiędzy bieżącym i poprzednim okresem sprawozdawczym wykazywane są w działalności finansowej jednostki. Spadek przychodów finansowych o 5 028 tys. zł wynika przede wszystkim z wysokości przyznanych dywidend od Inform Brill GmbH oraz Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH. Suma przyznanych dywidend w 2012 roku wyniosła 3 664 tys. zł natomiast w 2011 roku 8 663 tys. zł. Dysproporcja w wysokościach kosztów finansowych wynika ze zdarzeń jednorazowych jakie miały miejsce w poprzednim okresie sprawozdawczym. W 2011 roku dokonano, bowiem odpisu aktualizującego udziały w LZPS sp. z o.o. w wysokości 4 809 tys. zł oraz akcje Prabos plus a.s. w wysokości 14 008 tys. zł oraz dopłaty do kapitału LZPS sp. z o.o. w wysokości 2 839 tys. zł.. Powyższe zdarzenia miały decydujący wpływ na poniesioną w 2011 roku stratę w wysokości 13 755 tys. zł.. Bieżący okres sprawozdawczy został zakończony dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 414 tys. zł.

Osiągnięty wynik finansowy spowodował poprawę wskaźników rentowności PROTEKTOR S.A..

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z DOSTAWAMI MATERIAŁÓW I SUROWCÓW DO PRODUKCJI

Według opinii Zarządu Spółki, Emitent nie jest objęty ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na wystarczająco zdywersyfikowany rynek dostaw. Źródła zaopatrzenia PROTEKTOR S.A. (spółki matki) to głównie rynek krajowy. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupów opiera się na współpracy z producentami i pośrednikami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie, u co najmniej 2 różnych dostawców. Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców, co obserwowane jest od 2-go kwartału 2012 roku. Dodatkowo pozwala na utrzymanie dobrej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami, co niejednokrotnie okazało się kluczowym czynnikiem w zachowaniu ciągłości dostaw. W systemie zaopatrzenia stosuje się zasadę wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw. Niemniej jednak z początkiem roku ze względu na trwający proces likwidacji spółki LZPS sp. z o.o. wystąpiło szereg negatywnych zjawisk dotyczących relacji z dostawcami. Brak rozróżnienia przez dostawców pomiędzy spółką matką, a spółką zależną LZPS sp. z o.o. w likwidacji spowodowało, iż w pierwszych miesiącach 2012 roku część dostawców, zaczęła wymagać przedpłat przed realizacją dostaw lub też spłatę istniejących już zobowiązań, bez względu na termin ich wymagalności. W szczególności dotyczyło to dostawców zagranicznych, oraz tych działających w oparciu o ubezpieczenia eksportowe i faktoring. Jednakże poprzez fakt regularnych tygodniowych spłat dokonywanych na rzecz dostawców, niekorzystna sytuacja całkowicie zanikła pod koniec I półrocza 2012 roku.

RYZIKO KREDYTOWE

W okresie kryzysu finansowego ryzyko kredytowe PROTEKTOR S.A. jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki. Związane jest ono z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest na bieżąco ograniczane.

W minionym okresie 2012 roku ryzyko kredytowe PROTEKTOR S.A. wynikało między innymi z udzielonych bezpośrednich pożyczek oraz poręczeń z lat 2007-2009 dla kredytów inwestycyjnych oraz obrotowego w czeskiej spółce Prabos plus a.s..

Aktualnie ww. ryzyko nie występuje gdyż w dniu 16 lipca 2012 roku w ramach realizacji umowy sprzedaży akcji Prabos plus a.s. z dnia 15.05.2012 roku :

- Komerční Banka a.s. zwrócił wszystkie 3 poręczenia z lat 2007 oraz ich prolongatę z roku 2011 na kredyt obrotowy, a tym samym zwolnił

PROTEKTOR S.A. od wszelkich zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń,

- Komercjoni Banka a.s. wydał pisemne oświadczenie, że bank nie ma już żadnych poręczeń od spółki PROTEKTOR S.A..

Ponadto w wyniku likwidacji LZPS sp. z o.o. w dniu 31.07.2012 roku spłacony został w całości kredyt obrotowy tej spółki, który poręczony był przez spółkę matkę.

RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Ekspozycja Spółki na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych kredytów obrotowych i inwestycyjnych, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Zabezpieczeniem ww. kredytów są:

- (a) kredyt inwestycyjny i obrotowy w Banku Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.) nieruchomości przy ul. Kunickiego w Lublinie oraz co najmniej 80% należności;
- (b) kredyt obrotowy w Millenium S.A. – 20% należności.

W dniu 15.04.2013 roku w ramach restrukturyzacji i konsolidacji źródeł finansowania PROTEKTOR S.A. zostały zawarte umowy o kredyt obrotowy w wysokości 2.000.000 PLN (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.), pożyczkę hipoteczną w wysokości 6.000.000 PLN (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.) oraz linię gwarancyjną z limitem do maksymalnej kwoty 2.000.000 PLN. Środki te zostaną przeznaczone na spłatę w całości dotychczasowego zadłużenia PROTEKTOR S.A.. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w raporcie bieżącym numer 8/2013 z dnia 16.04.2013 roku.

Niekorzystna tendencja zwiększenia poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość jednostki. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na prognozy kształtowania się stóp procentowych (oczekiwane dalsze obniżki stóp procentowych w 2013 roku - ostatnia obniżka miała miejsce 6 marca 2013 o 0,5 % p.p. do 3, 25% stopy referencyjnej) oraz skalę zaciągniętych kredytów, jednostka uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności finansowej spowodowane jest:

- a) zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży;
- b) brakiem równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi ABEBA INFORM (dochodowe) a spółka dominującą (niedochodowa).

Jednostka dominująca realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez:

- a) sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów obrotowych udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.). i Bank Millenium (ponadto konsolidacja i restrukturyzacja źródeł finansowania opisana w raporcie bieżącym numer 8/2013 z dnia 16.04.2013 roku);
- b) ograniczenie kosztów stałych jednostki dominującej;
- c) prowadzenie polityki dywidendy wewnętrznej w celu pokrycia ciągle występujących strat finansowych w spółce matce.

Prowadzone działania w jednostce dominującej pozwalają na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów.

RYZYKO WALUTOWE

W okresie sprawozdawczym ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynikało przede wszystkim z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych. Udział przychodów PROTEKTOR S.A. uzyskanych na rynkach eksportowych w ogólnej wartości osiągniętych przychodów w 2012 roku wyniósł 22,15 %. Od strony zakupowej 10 % kosztów to koszty denominowane w walutach obcych związane z zaopatrzeniem jednostki w surowce i materiały. Główną walutą zagranicznych transakcji było EUR. Fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) wpłynęła również na wyniki działalności finansowej Spółki. Przejawiało się to przede wszystkim w rozliczeniach udzielonych pożyczek, otrzymanych dywidendach ze spółek niemieckich, sprzedaży Spółki Prabos plus a.s. i rozliczeniu 1-szej transzy płatności.

PROTEKTOR S.A. w 2012 roku nie była stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

RYZYKO UZALEŻNIEŃ OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW

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

Utrata w 2012 roku jednego z istotnych odbiorców, jakim był dla Emitenta MON (c.a. 48% obrotów rynku polskiego realizowanego przez spółkę, co stanowiło c.a. 8% obrotów całej Grupy Protektor) może mieć niekorzystny, ale malejący w czasie wpływ na pozycję płynnościową oraz wyniki finansowe spółki poprzez zmniejszenie wartości i rentowności zamówień na rynku polskim (spółka Protektor) oraz pogorszenie wskaźników finansowych warunkujących bieżące finansowanie spółki (konwenanty bankowe). W zakresie dostaw obuwia roboczego i zawodowego Emitent posiada duże zróżnicowanie portfela odbiorców ograniczające w znacznym stopniu ryzyko uzależnienia od pojedynczych klientów (ABEBA -100% zróżnicowania obrotów - c.a. 2400 klientów, PROTEKTOR-ponad 80% zróżnicowania obrotów - c.a. 250 klientów).

RYZYKO OGÓLNOEKONOMICZNE

Przychody PROTEKTOR S.A. realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym, dlatego też jego działalność jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z poniższych czynników takich jak poziom PKB, inflacja, rozwój sektora przemysłu oraz poziom realizowanych przez przedsiębiorców inwestycji mogą powodować pogorszenie stanu polskiej gospodarki, a przez to negatywnie wpływać na działalność oraz wyniki jednostki.

Ponadto światowa, a w szczególności europejska gospodarka funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności z tendencją do spowolnienia w roku 2013. Kryzys finansowy oraz problemy związane z potencjalną niewypłacalnością niektórych krajów należących do

strefy euro powodują, że bardzo trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej. Aktualne prognozy rynkowe przewidują dalsze spowolnienie europejskiej gospodarki, w tym niemieckiej i polskiej w kolejnym roku. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową jednostki. Aby ograniczyć niekorzystny wpływ powyższych czynników na wyniki finansowe, stopniowo wdrażany jest system ograniczenia kosztów polegający na redukcji kosztów wynagrodzeń (redukcja zatrudnienia dokonana w 2012 roku ze skutkiem oszczędności finansowych w roku 2013) oraz zmniejszeniem lub co najmniej zamrożeniem innych kosztów działalności niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCEDURAMI I WARUNKAMI ROZSTRZYGANIA PRZETARGÓW PUBLICZNYCH

Ryzyko to zostało ograniczone w zasadniczym stopniu ze względu na ograniczenie przychodów spółki z tego kanału sprzedażowego.

Przy pojawiających się wezwaniach przetargowych, w sytuacji kryzysu głównym kryterium rozstrzygania przetargów będzie cena minimalna. Stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy produkujące obuwie tanie i gorszej jakości oraz nie obciążone dużymi kosztami stałymi (np. nieruchomości). W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta. Nie można wykluczyć także ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność będzie ujemna, tzn., iż ceny transakcyjne nie będą pokrywać kosztów stałych, wyłącznie techniczne koszty wytworzenia (TKW). Pomimo składania ofert możliwe jest, że Spółka nie otrzyma do realizacji kontraktów ze względu na nierentowny poziom cen proponowanych przez konkurentów rynkowych działających często w formule działalności gospodarczych.

Istnieje także ryzyko opóźnień w rozstrzygnięciu 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 (działania konkurencji).

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYSTEMEM PODATKOWYM

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które często nie są sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny, brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przykładem ostatniej znaczącej zmiany są przepisy dotyczące podatku VAT, które weszły w życie z dniem 1.01.2013 roku. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są niejednolite. W przypadku Emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnym systemie podatkowym, iż zastosowane przez jednostkę rozwiązania w tym zakresie zostaną uznane za niezgodne z przepisami podatkowymi. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostkę, co może mieć pewien wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Jednostka 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 Spółkę przepisami prawa.

W 2012 roku spółka PROTEKTOR S.A. była kontrolowana przez Urząd Skarbowy od strony zgodności rozliczeń z obowiązującymi przepisami podatkowymi w zakresie podatku VAT. Urząd Skarbowy nie dopatrywał się żadnych uchybień.

DO POZOSTAŁYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ NALEŻĄ:

- ryzyko spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych, spowodowane kryzysem gospodarczym w Unii Europejskiej,
- ryzyko związane z dostępnością oraz kosztem zewnętrznych źródeł finansowania przy niestabilnym rynku finansowym oraz wahaniach płynności spowodowanych prowadzoną restrukturyzacją i nieprzewidzianymi, jednorazowymi kosztami,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży obuwia roboczego i ochronnego,
- ryzyko związane z importem taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu, m.in. z Indii i Chin w sytuacji większego nastawienia na cenę niż, na jakość w okresie kryzysu,
- ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców, materiałów, energii oraz innych czynników działalności gospodarczej (np. skóry; chemia),
- ryzyko wynikające z niższej rentowności produkcji obuwia roboczego,
- ryzyko wynikające z dodatkowych kosztów certyfikacji w latach 2012 i 2013 na normę EN 2012 w wysokości rzędu około 250 tys. EUR oraz procesem wymiany obuwia na rynku,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów przy braku regularnych spłat zobowiązań w spółce matce dodatkowo spowodowane wprowadzeniem z dniem 1.01.2013 roku nowych przepisów w zakresie podatku VAT,
- ryzyko wynikające z potencjalnych trudności prawnych i finansowych w finalizacji procesu sprzedaży nieruchomości w Lublinie i przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane do aktualnego wolumenu produkcji.

5. Zasady ładu korporacyjnego.

Szczegółowe informacje na temat zasad ładu korporacyjnego znajdują się w dokumencie „Dobre Praktyki” będące częścią raportu za 2012 rok.

6. 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 2012 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, których wartość sporu przekraczałyby 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7. 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.

PROTEKTOR S.A. specjalizuje się w produkcji i sprzedaży wysokiej jakości obuwia specjalistycznego przeznaczonego dla szerokiego spektrum odbiorców. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie, liczne certyfikacje na poszczególne modele i grupy obuwia oraz certyfikaty poświadczające systemy zarządzania jakością. Oferowane produkty wyróżniają się wysokimi parametrami użytkowymi obejmującymi jakość materiałów i wykonania.

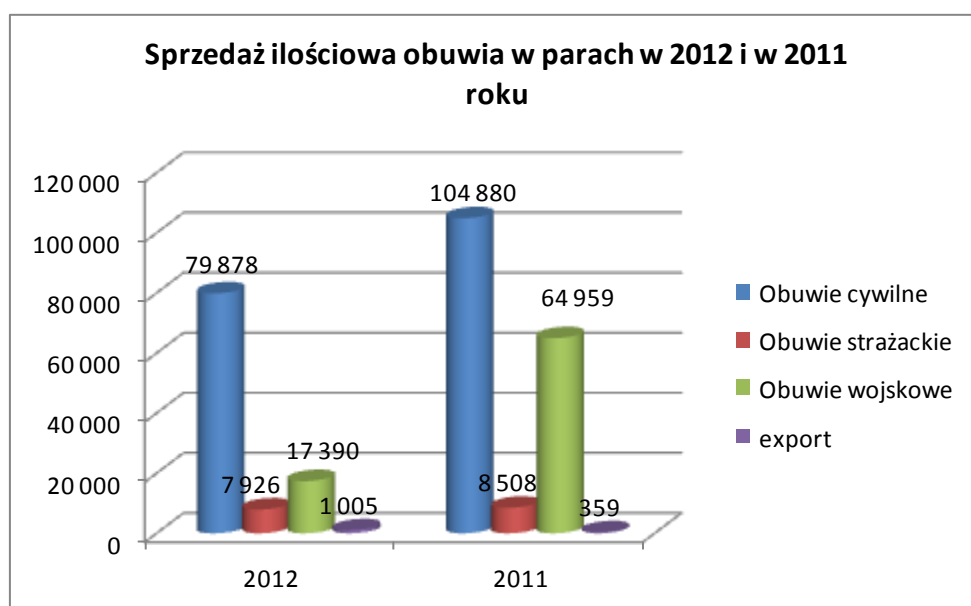
Działalność PROTEKTOR S.A. opiera się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

- **obuwie bezpieczne** stosowane jest do ochrony przed kilkoma rodzajami zagrożeń jednocześnie tj. urazy mechaniczne, urazy chemiczne, wilgoć, oparzenia oraz inne szkodliwe działania temperatury. Parametry ochronne obuwia zależne są w głównej mierze od materiałów użytych do ich produkcji, konstrukcji oraz wyposażenia w dodatkowe elementy zabezpieczające np. podnoski, wkładki antyprzebiciowe. Obuwie tej grupy spełniać musi wymagania określone w normie PN-EN ISO 20345:2007 i PN-EN ISO 20345:2012 (od 01.07.2013),
- **obuwie zawodowe** produkowane jest w szerokim asortymencie i stosowane do codziennego użytkowania w miejscu pracy w celu ochrony stóp przed urazami. Wymagania określone dla tej kategorii obuwia zawarte są w normie PN-EN ISO 20347:2007 i PN-EN ISO 20347:2012 (od 01.05.2013). Obuwie tego rodzaju jest lekkie, elastyczne, trwałe oraz wykonane z dobrej jakości materiałów, aby nie uległo przedwczesnemu zniszczeniu podczas użytkowania. Zaprojektowane i wykonane zostało przy uwzględnieniu anatomicznej budowy stóp i pełnionych przez nie funkcji, co gwarantuje stabilne chodzenie, prawidłowe przenoszenie ciężaru ciała oraz optymalne dostosowanie do rodzaju wykonywanej pracy,
- **obuwie ciężkie - strażackie** przydatne do ratowniczych akcji gaśniczych, gaszenia ognia, działań zabezpieczających w budynkach, zamkniętych pomieszczeniach, pojazdach, na statkach lub podobnych środkach uczestniczących w pożarze lub sytuacji nagłego zagrożenia. Oferowane przez jednostkę obuwie strażackie spełnia wymagania typu drugiego według klasyfikacji normy PN-EN 15090:2012,
- **obuwie ciężkie - militarne** produkowane dla wojska, policji oraz innych specjalnych służb mundurowych. Przy tego rodzaju obuwia, z uwagi na konieczność spełnienia ściśle określonych wymagań, warunkiem koniecznym jest odpowiednie dobranie parametrów komponentów (np. podeszwy, skóry) które podlegają osobnej certyfikacji.

Wartość sprzedaży poszczególnych grup obuwia PROTEKTOR S.A. w 2012 i 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2012		2011	
	Wartość	Udział w %	Wartość	Udział w %
Obuwie strażackie	2 438	21%	3 047	12%
Obuwie bezpieczne i zawodowe	7 106	61%	9 555	38%
Obuwie militarne	2 109	18%	12 262	49%
Razem	11 653	x	24 864	x

Strukturę ilościową sprzedaży obuwia PROTEKTOR S.A. w 2012 i w 2011 roku przedstawia poniższy wykres.



8. 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.

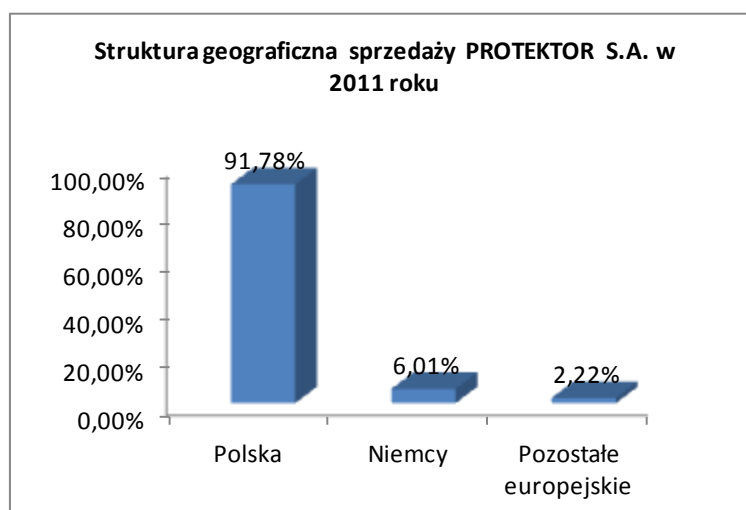
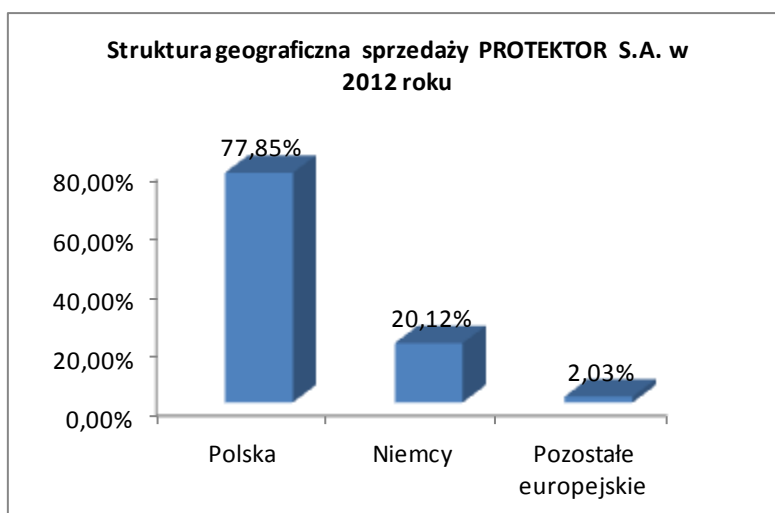
RYNKI ZBYTU

Obuwie oferowane przez PROTEKTOR S.A., z uwagi na dostosowanie do różnorodnych warunków klimatycznych i terenowych, znajduje odbiorców w wielu gałęziach przemysłu i usług takich jak:

- przemysł spożywczy, elektroniczny, farmaceutyczny,
- policja, straż pożarna, wojsko i inne służby mundurowe,
- służba zdrowia, laboratoria, instytucje badawcze.

Głównym rynkiem zbytu PROTEKTOR S.A. zarówno w bieżącym jak i minionym okresie sprawozdawczym była Polska, gdzie w 2012 roku spółka osiągnęła 77,85 % przychodów ze sprzedaży, tj. 9 421 tys. zł.

Procentową strukturę sprzedaży PROTEKTOR S.A. z podziałem na obszary geograficzne w bieżącym i minionym okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe wykresy.



Udział ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH stanowi 20, 12% przychodu ogółem jednostki. Jest ona głównym odbiorcą PROTEKTOR S.A. w 2012 roku. Obuwie to jest sprzedawane ze znakiem ABEBA.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W 2012 roku Spółka zaopatrywała się w materiały i surowce głównie u producentów krajowych. W systemie zaopatrzenia stosowana jest zasada wyboru kontrahentów oferujących najkorzystniejsze warunki dostaw zgodnie z obowiązującymi procedurami. Przez warunki dostaw rozumieć należy ich jakość, terminowość, ceny i warunki płatności oraz dyspozycyjność (gotowość realizacji zamówień nietypowych, pozaplanowych). Stosując powyższe kryteria Spółka dokonywała zakupów materiałów zarówno u odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Zakupy w Spółce realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy, kleje, galanteria metalowa, podszewki.

Baza dostawców PROTEKTOR S.A. jest na tyle stabilna, że zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u co najmniej 2 różnych dostawców. Każdorazowo prowadzone są rozmowy z innymi kontrahentami oferującymi atrakcyjniejsze cenowo materiały będące zamiennikami surowców dotychczas stosowanych, a jednocześnie spełniających wymagania jakościowe. Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia oraz utrzymanie korzystnej pozycji w negocjacjach z dostawcami.

W kolejnych latach PROTEKTOR S.A. zamierza w szerokim zakresie prowadzić politykę optymalizacji cenowo-jakościowej sprowadzanych do produkcji surowców oraz wykorzystywać w tym celu możliwości, jakie daje w tym obszarze współpraca pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców materiałów, towarów i usług, którego udział przy dochodach ze sprzedaży stanowiłby, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2012 roku.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

SPRZEDAŻ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczeniem transakcji są:

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

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

ZAWARCIE ANEKSU DO UMOWY O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM

W dniu 11 lutego 2013 roku w Lublinie został zawarty Aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4.000 tys. zł. Stronami umowy jest PROTEKTOR S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.). Zgodnie z Aneksem, kredyt obrotowy został przedłużony o kolejne dwanaście miesięcy (termin ostatecznej spłaty - 14.02.2014 roku). Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy oraz hipoteka umowna łączna wspólna dla kredytu inwestycyjnego, kredytu obrotowego i linii gwarancyjnej w wysokości 11.000 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli posiadanych na tej nieruchomości. Oprocentowanie kredytu nie uległo zmianie (WIBOR O/N + marża 1,30 punktu procentowego w stosunku rocznym).

KONSOLIDACJA ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA PROTEKTOR S.A. RAMACH RESTRUKTURYZACJI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

W dniu 15 kwietnia 2013 roku w Warszawie, w ramach restrukturyzacji i konsolidacji źródeł finansowania spółki, zostały zawarte umowy mające charakter umowy znaczącej. Stronami umów są BRE Bank Spółka Akcyjna oraz PROTEKTOR S.A.. Przedmiotem umów jest udzielenie PROTEKTOR S.A. przez BRE Bank Spółka Akcyjna:

- kredytu obrotowego w wysokości 2.000.000 PLN z terminem spłaty 30.06.2014 (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.),
- pożyczki hipotecznej w wysokości 6.000.000 PLN z terminem spłaty 29.04.2016 (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.),
- linii gwarancyjnej z limitem do maksymalnej kwoty 2.000.000 PLN.

Środki finansowe zostaną przeznaczone i wykorzystane w ramach konsolidacji źródeł finansowania spółki na spłatę w całości dotychczasowego zadłużenia PROTEKTOR S.A. tj.:

- w BZ WBK (dawniej: Kredyt Bank S.A.) krótkoterminowego kredytu w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 4.000.000 PLN oraz kredytu inwestycyjnego z kwotą pozostałą do spłaty w wysokości 978.022 PLN (stan na dzień 31.03.2013) i terminem spłaty 31.12.2013 roku,
- w Millenium S.A. krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z limitem 1.900.000 PLN.

Nadwyżka środków pieniężnych zostanie wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Jako zabezpieczenie umów zostanie ustanowiona łączna hipoteka umowna do kwoty 15 mln PLN na nieruchomościach gruntowych i budynkach Emitenta zlokalizowanych przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie.

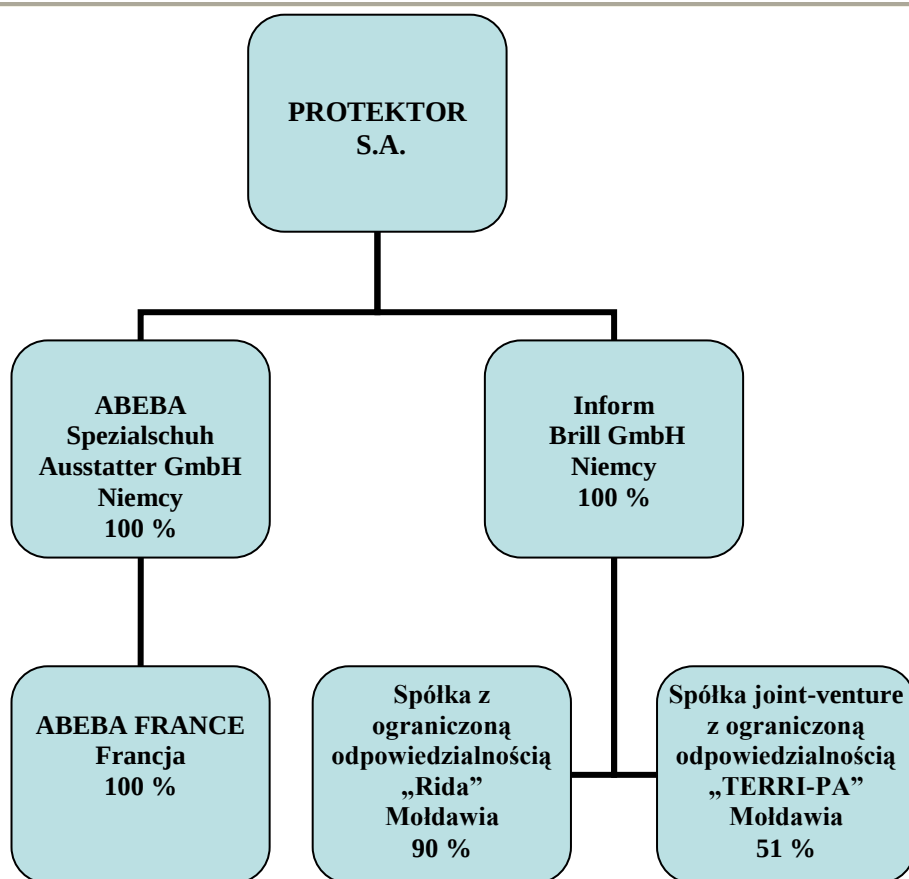
Szczegółowe warunki przedmiotowych umów nie odbiegają od standardów rynkowych, stosowanych w umowach tego rodzaju z zachowaniem niższego poziomu kosztów finansowych.

Umowę zawarto z zastrzeżeniem warunku:
BRE Bank Spółka Akcyjna przyzna ww. środki finansowe w razie spełnienia przez Emitenta następujących przesłanek:

1. przedstawienie bankowi:
 - a) zaświadczenia o zaangażowaniu kwoty do spłaty w bankach BZ WBK (dawniej: Kredyt Bank S.A.) oraz w Millenium S.A.,
 - b) oświadczenia Kredyt Bank S.A. o warunkowym zwolnieniu hipotek na nieruchomości, na której zostanie ustanowiona hipoteka,
 - c) potwierdzenia złożenia we właściwym Sądzie Rejonowym prawidłowo złożonego i opłaconego wniosku o wpis na rzecz BRE Bank Spółka Akcyjna hipoteki,
 - d) oświadczenia Kredyt Bank S.A. o warunkowym zwolnieniu cesji wierzytelności praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, na której zostanie ustanowiona hipoteka,
 - e) aktualnej polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, na której zostanie ustanowiona hipoteka.
2. zawarcie umowy o ustanowieniu hipoteki.

10. 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 jego jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR



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

- PROTEKTOR S.A. - jednostka dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5, D-66386 St. Ingbert, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr. HRB 32581. Nabyte udziały stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą Schlackenbergrasse 5 D-66386 St. Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. Nabyte udziały przez jednostkę dominującą stanowią 100%, data objęcia kontroli – maj 2007 r. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od spółki dominującej,
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 r. pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90 % udziałów w ww. spółce, (spółka pośrednio zależna od spółki dominującej),

- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 r. pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od jednostki dominującej.

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

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

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

ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE PROTEKTOR S.A. JAKIE MIAŁY MIEJSCE W 2012 I W 2011 ROKU:

1. Sprzedaż jednostki zależnej Prabos plus a.s.

W dniu 15.05.2012 roku została zawarta przez PROTEKTOR S.A. i Jaroslava Palata umowa warunkowa sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s.. W dniu 16.07.2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy, w związku, z czym z dniem 16.07.2012 roku ww. umowa weszła w życie.

2. Kontynuacja procesu likwidacji LZPS sp. z o.o.

W dniu 29.12.2011 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 29.12.2011 roku. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożono do Sądu Rejonowego Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W okresie sprawozdawczym kontynuowane były działania związane z rozpoczętym pod koniec ubiegłego roku procesem likwidacji jednostki.

11. 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.

W 2012 r. PROTEKTOR S.A. i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie numer 24 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PROTEKTOR S.A. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2012 rok.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zdarzenia dotyczące kredytów PROTEKTOR S.A.:

- w dniu 15.02.2008 roku PROTEKTOR S.A. zawarła z Kredyt Bank Spółka Akcyjna:
 - umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 4.000 tys. PLN. W dniu 10.02.2012 r. aneksem numer 3 został przedłużony okres spłaty kredytu do 13.02.2013 r.. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej - WIBOR O/N + marża 1,30 p.p.. W dniu 11.02.2013 r. aneksem numer 4 został przedłużony okres spłaty kredytu o kolejne 12 m-cy tj. do dnia 14.02.2014 r..
 - umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.812 tys. PLN, termin spłaty: 31.12.2013 r.. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej - WIBOR 1M+marża 1,45 p.p.,
- w dniu 04.04.2012 roku PROTEKTOR S.A. zawarła z Bank Millennium S.A. umowę kredytową w rachunku bieżącym w wysokości 1.900 tys. PLN, termin spłaty: 03.04.2013 r.. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej - WIBOR 1M+marża 2 p.p. W dniu 03.04.2013 r. aneksem numer A1/3915/12/400/04 został przedłużony okres spłaty kredytu o kolejne 12 m-cy tj. do dnia 03.04.2014 r.,
- w dniu 03.02.2012 roku PROTEKTOR S.A. zawarła z Bank Millennium S.A. umowę kredytową pod kontrakt w wysokości 1.990 tys. PLN, termin spłaty: 31.10.2012 r. (kredyt został spłacony w całości). Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej - WIBOR 1M + 2 p.p..

W dniu 15.04.2013 roku w ramach restrukturyzacji i konsolidacji źródeł finansowania PROTEKTOR S.A. zostały zawarte umowy o kredyt obrotowy w wysokości 2.000.000 PLN (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.) pożyczkę hipoteczną w wysokości 6.000.000 PLN (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.) oraz linię gwarancyjną z limitem do maksymalnej kwoty 2.000.000 PLN. Środki te zostaną przeznaczone na spłatę w całości dotychczasowego zadłużenia PROTEKTOR S.A.. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w raporcie bieżącym numer 8/2013 z dnia 16.04.2013 roku.

Dodatkowe informacje na temat niespłaconych na dzień 31.12.2012 roku kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie numer 10 Sprawozdania Finansowego PROTEKTOR S.A. za 2012 rok.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2012 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zdarzenia związane z udzielonymi i rozliczonymi pożyczkami PROTEKTOR S.A.:

- w dniu **13.02.2012** roku PROTEKTOR S.A. udzieliła pożyczki spółce Prabos plus a.s. w wysokości 1.500 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Pożyczkobiorcy. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.12.2012 roku. Oprocentowanie pożyczki oparte było na zmiennej stopie procentowej - 1 M WIBOR plus marża 1,7 p.p.. Całkowite rozliczenie pożyczki nastąpiło w kwietniu 2012 roku,
- w dniu **12.10.2010** roku PROTEKTOR S.A. udzieliła pożyczki spółce Prabos plus a.s. w wysokości 48 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej

działalności operacyjnej Pożyczkobiorcy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Oprocentowanie pożyczki oparte było na zmiennej stopie procentowej - 1 M EURIBOR plus marża 2,0 p.p.. Całkowite rozliczenie pożyczki nastąpiło w czerwcu 2012 roku,

- w dniu **20.10.2010** roku PROTEKTOR S.A. udzieliła pożyczki spółce Prabos plus a.s. w wysokości 2.550 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Pożyczkobiorcy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Oprocentowanie pożyczki oparte było na zmiennej stopie procentowej - 1 M WIBOR plus marża 1, 7 p.p.. Całkowite rozliczenie pożyczki nastąpiło w czerwcu 2012 roku.

14. Informacje o udzielonych w 2012 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zdarzenia związane z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami PROTEKTOR S.A.:

- PROTEKTOR S.A. udzieliła poręczenia spółce zależnej Inform Brill GmbH na kredyt w wysokości 1,2 mln euro, termin spłaty 01 marca 2012 r.. Wynagrodzenie w postaci odsetek 0,2 % naliczanych od kwoty udzielanego kredytu było wymagalne za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres trwania gwarancji. W marcu 2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło (kredyt został spłacony),
- PROTEKTOR S.A. w roku 2008 udzielił poręczenia na kredyty bieżące, udzielone Prabos plus a.s. przez Komerční banka a.s. Oddział Zlin w oparciu o umowę ramową do maksymalnej wysokości 61,5 mln koron czeskich. Wynagrodzenie w wysokości 0, 2% od kwoty udzielonego kredytu wymagalne było za każdy rozpoczęty 3-miesięczny okres trwania poręczenia. W dniu 16.07.2012 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umowy sprzedaży akcji spółki Prabos plus a.s. z dnia 15 maja 2012 roku, której stronami byli PROTEKTOR S.A. (Sprzedający) i Jaroslav Palat (Kupujący). Jednym ze spełnionych na dzień 16 lipca 2012 roku warunków zawieszających umowy był zwrot przez Komerční Banka dokumentów poręczeń gwarantowanych przez Spółkę jak i przedstawienie przez Komerční Banka deklaracji potwierdzającej zwolnienie PROTEKTOR S.A. od wszelkich zobowiązań wynikających z udzielonych poręczeń oraz potwierdzenie, że Bank nie ma żadnych innych roszczeń lub wierzytelności względem PROTEKTOR S.A. Oznacza to, że od dnia 16.07.2012 roku poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło,
- PROTEKTOR S.A. w czerwcu 2010 roku udzieliła poręczenia na kredyt w rachunku bieżącym LZPS sp. z o.o. zaciągniętym w BRE Bank S.A. w wysokości 1 mln zł. Poręczenie obejmowało spłatę kapitału, naliczonego od tego kapitału odsetki oraz inne koszty. W okresie sprawozdawczym poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło (kredyt został spłacony),
- PROTEKTOR S.A. w czerwcu 2010 roku udzieliła poręczenia na kredyt odnawialny LZPS sp. z o.o. zaciągniętym w BRE Bank S.A. w wysokości 1 mln zł.. Poręczenie obejmowało spłatę kapitału, naliczonego od tego kapitału odsetki oraz inne koszty. W okresie sprawozdawczym poręczenie PROTEKTOR S.A. wygasło (kredyt został spłacony).

15. 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.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok.

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

W okresie sprawozdawczym PROTEKTOR S.A. nie wykazywała znaczących trudności w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Jednostka zapewnia sobie płynność finansową poprzez dywersyfikację finansowania (korzystanie z 2 kredytów obrotowych oraz spłata dywidendy od spółek niemieckich). Wysokość zaangażowania kredytowego każdorazowo dopasowywana jest do fluktuacji zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z wahań poziomu sprzedaży i zapasów jak i wysokości kosztów stałych.

W analizowanym okresie Spółka korzystała także z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w poprzednich latach na finansowanie inwestycji kapitałowych (zakup spółki Prabos plus a.s.). Strategia PROTEKTOR S.A. przewiduje jednak restrukturyzację finansów jednostki poprzez:

- a) dążenie do zawarcia umowy z jednym bankiem na całościowe finansowanie spółki i zamianę finansowania krótkoterminowego na długoterminowe;
- b) dążenie do niemal całkowitego oddłużenia.

W tym celu PROTEKTOR S.A. aktywnie prowadzi działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości w Lublinie i przeniesienia montażu w miejsce bardziej dostosowane do aktualnego wolumenu produkcji.

Zarząd spółki PROTEKTOR S.A. uwzględniając przewidziane działania w zakresie restrukturyzacji zadłużenia w bankach oraz wypłacie dywidendy ze spółek niemieckich, nie przewiduje zagrożeń, które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań z, zgodnie z warunkami umów. Ponadto PROTEKTOR S.A. prowadzi ciągły monitoring należności i zgodnie z przyjętymi procedurami dąży do ich skutecznego odzyskiwania. Jednocześnie jednostka w ramach kontroli rotacji kapitału obrotowego zmierza do optymalizacji terminów płatności należności przy równoczesnym wydłużeniu spłaty zobowiązań.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Poziom nakładów inwestycyjnych PROTEKTOR S.A na bieżąco jest dostosowywany do sytuacji i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia jednostce odpowiedniego poziomu produkcji.

W przeciągu ostatnich lat głównym źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych Spółki były środki własne i obce takie jak: leasing, kredyt, pożyczki.

W 2012 roku działalność inwestycyjna dotyczyła zakupu niżej wymienionych grup środków trwałych:

- maszyny, urządzenia oraz aparaty ogólnego zastosowania o wartości 123 tys. zł,
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty o wartości 1 393 tys. zł,
- urządzenia techniczne o wartości 10 tys. zł,
- środki transportu o wartości 101 tys. zł.

Spółka PROTEKTOR S.A. nie prowadziła inwestycji kapitałowych w 2012 roku.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2012 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nietypowym zdarzeniem, jakie miało wpływ na wyniki z działalności PROTEKTOR S.A. była sprzedaż jednostki zależnej Prabos plus a.s.. Szczegółowy opis transakcji został zawarty w pkt. numer 9 niniejszego sprawozdania.

20. Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

Informacje na temat perspektyw rozwoju jednostki zawarte są w punkcie numer 27 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

21. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka PROTEKTOR S.A. pod koniec 2012 roku wprowadziła po raz pierwszy nowy typ obuwia ochronnego opracowanego wspólnie z firmą ABEBA-LEO Plus.

Uzyskała patent związany z montażem membrany w butach ciężkich.

Jednocześnie zakończony został 3 letni plan inwestycyjny 2010-2012 na bazie którego spółka zależna ABEBA wprowadziła na rynek po raz pierwszy około 60 nowych linii produktowych.

22. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Opis stanu majątkowego PROTEKTOR S.A. oraz dodatkowe wyjaśnienie kwot wykazywanych w sprawozdaniu finansowym znajduje się w punkcie numer 3 i 27 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

23. 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 2012 roku.

24. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka PROTEKTOR S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

25. 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.

Informacje na ten temat znajdują się w punkcie numer 4. niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

26. Informacje o ochronie środowiska naturalnego, zatrudnieniu.

ZATRUDNIENIE

1. Zatrudnienie według stanowisk

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku w PROTEKTOR S.A. zatrudnionych było 62 pracowników, z czego:

- pracowników umysłowych - 19 osób,
- pracowników produkcyjnych wydziałowych - 22 osoby,
- pracowników produkcyjnych akordowych - 21 osób.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku w PROTEKTOR S.A. zatrudnionych było 23 pracowników umysłowych (działalność produkcyjna w 2011 roku prowadzona była w LZPS sp. z o.o.).

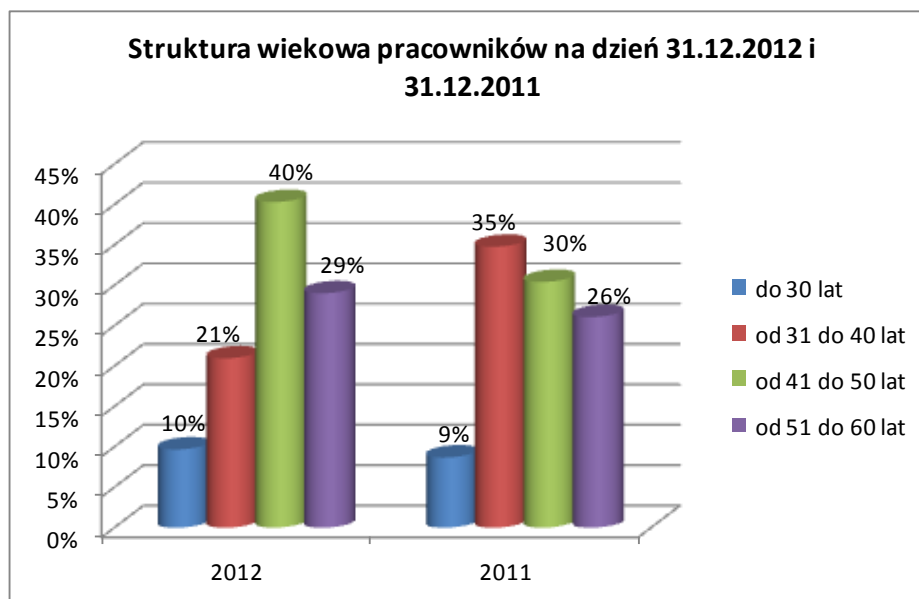
2. Struktura wiekowa

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku struktura wiekowa pracowników PROTEKTOR S.A. przedstawiała się następująco:

- do 30 lat - 6 osób,
- od 31- 40 lat - 13 osób,
- od 41-50 lat - 25 osób,
- od 51-60 lat - 18 osób.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku struktura wiekowa pracowników PROTEKTOR S.A. przedstawiała się następująco:

- do 30 lat - 2 osoby,
- od 31- 40 lat - 8 osób,
- od 41-50 lat - 7 osób,
- od 51-60 lat - 6 osób.



3. Struktura wykształcenia

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku struktura wykształcenia pracowników PROTEKTOR S.A. przedstawiała się następująco:

- wykształcenie podstawowe i zasadnicze zawodowe - 25 osób,
- wykształcenie średnie - 21 osób,
- wykształcenie wyższe - 16 osób.

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku struktura wykształcenia pracowników PROTEKTOR S.A. przedstawiała się następująco:

- wykształcenie podstawowe i zasadnicze zawodowe - 1 osoba,
- wykształcenie średnie - 10 osób,
- wykształcenie wyższe - 12 osób.



4. Średnia płaca

Średnie płace brutto w poszczególnych grupach zawodowych w PROTEKTOR S.A. w 2012 i 2011 roku kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2012 (w zł)	2011 (w zł)
Zatrudnieni ogółem	3 385,98	5 820,96
Robotnicy bezpośrednio produkcyjni	2 127,58	-
Pracownicy umysłowi z Zarządem	3 959,08	5 820,96
Pracownicy umysłowi bez Zarządu	3 043,71	3 323,34

OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i stosowane systemy produkcji Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie nakładów na inwestycje dotyczące ochrony środowiska w obecnej jej lokalizacji.

27. 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 (np. skóry; chemia),
- stagnacja na rynkach odbiorców w czasie trwania kryzysu finansowego i spowolnienia gospodarczego w Europie i na świecie (brak możliwości wzrostu cen sprzedaży oraz ograniczona dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy- skutkujące niższą rentownością produkcji obuwia roboczego),
- czas trwania kryzysu finansowego na świecie- aktywność inwestycyjna sektora usług i przedsiębiorstw,
- trend rynkowy do zakupu tańszego obuwia technologicznego (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu),
- wyniki przetargów publicznych, również w kontekście oszczędności budżetu państwa (gwałtowny spadek cen versus wyjście z rynku),
- dodatkowe koszty certyfikacji w latach 2012 i 2013 na normę EN 2012 w wysokości rzędu około 250 tys. EUR oraz proces wymiany obuwia na rynku,
- niestabilność na rynkach walutowym, skutkująca dużymi wahaniami kursów walut,
- potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów (rynek polski),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania dla spółki Protektor S.A. przy braku równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy dochodowymi spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką.

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI:

- utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej - przy braku równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy dochodowymi spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką,
- dalsze konsekwentne budowanie stabilności finansowej Grupy w tym poprzez restrukturyzację całego zadłużenia krótkoterminowego (kredyty obrotowe i inwestycyjnych) spółki PROTEKTOR S.A. polegająca na jego konsolidacji w ramach jednego kredytu w jednym banku i wydłużenia okresu kredytowania na 3 lata (zamiana źródeł finansowania z krótkoterminowych na długoterminowe); restrukturyzacja ta zakłada utrzymanie miesięcznych kosztów finansowych na tym samym poziomie,
- rozbudowa struktury asortymentowej dla rynku Europy Zachodniej i Polskiego dla brandów ABEBA i PROTEKTOR,
- pozyskanie i utrzymanie wykwalifikowanej kadry,
- rozpoczęcie procesu przygotowania inwestycji związanej z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego dla Grupy ABEBA,
- skuteczność działań obniżających lub co najmniej utrzymujących koszty stałe,
- inwestycje bieżące w procesy produkcyjne w Mołdawii (Naddniestrze) w celu dalszej ich optymalizacji (utrzymanie konkurencyjności kosztowej),
- prowadzony proces sprzedaży nieruchomości położonej w Lublinie w celu ewentualnego przeniesienia produkcji w miejsce bardziej dostosowane pod względem infrastrukturalnym do struktury i wielkości bieżącego wolumenu produkcji,
- pomyślny przebieg całości transakcji sprzedaży jednostki zależnej Prabos plus a.s. (spłata 2-giej transzy) oraz zakładany pomyślny koniec likwidacji LZPS.

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA:

Działania Zarządu PROTEKTOR S.A. mają na celu utrzymanie dochodowości spółki oraz zapewnienie optymalnej płynności finansowej w aktualnych niesprzyjających warunkach światowego kryzysu finansowego.

Polityka jednostki polega na odejściu od rynku przetargów i skupieniu się na powtarzalnych przychodach z rynku przemysłowego i usługowego. Intencją Zarządu jest przebudowa finansów spółki, czego wyrazem jest dążenie do zmiany struktury finansowania spółki oraz oddłużenie jednostki. W tym celu, po przeprowadzonych analizach, Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o sprzedaży nieruchomości w Lublinie, która jest jednocześnie główną siedzibą jednostki. Transakcja sprzedaży dałaby Spółce w niedalekiej przyszłości możliwość rezygnacji lub znacznego ograniczenia finansowania zewnętrznego w postaci kredytów. Podjęta decyzja spowodowana była między innymi zużyciem technologicznym infrastruktury przemysłowej, przewyższającej kilkakrotnie obecne potrzeby firmy co do powierzchni produkcyjnych (dodatkowy wpływ na poziom kosztów stałych).

Działania, których oczekiwanym efektem jest relokacja produkcji, zostały rozpoczęte w czerwcu ubiegłego roku. Mają one na celu znalezienie inwestora. Obecnie trwają rozmowy w tej kwestii. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. dąży do znalezienia hali produkcyjnej z zapleczem magazynowym i kompleksem biurowo-socjalnym w celu przeniesienia kilkudziesięciosobowego oddziału montażu z dotychczasowego miejsca produkcji w Lublinie. Po dokonaniu dodatkowych analiz finansowych oraz podpisaniu umowy sprzedaży nieruchomości podjęta zostanie ostateczna decyzja, co do miejsca relokacji tego montażu.

W pierwszym półroczu 2012 roku, w ramach działań restrukturyzacyjnych spółek w Europie Środkowo-Wschodniej, Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o sprzedaży

spółki zależnej Prabos plus a.s, czego efektem była podpisana w dniu 15 maja 2012 roku warunkowa umowa sprzedaży, zrealizowana w całości w dniu 16 lipca 2012 roku.

Istotny z punktu widzenia przyszłości jednostki jest wybór doradcy inwestycyjnego, którego zadaniem jest pomoc w znalezieniu inwestora strategicznego Spółki. W tym celu Zarząd PROTEKTOR S.A. działając na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 z dnia 9 listopada 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, w dniu 4 lutego 2013 roku w Warszawie zawarł umowę z IMAP Access 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Usługi świadczone przez doradcę inwestycyjnego odnosić się będą do procesu poszukiwania inwestora strategicznego, w tym także za pośrednictwem międzynarodowej sieci International Mergers & Acquisitions Partners- IMAP i obejmują wsparcie merytoryczne i organizacyjne transakcji sprzedaży akcji Spółki, jej przedsiębiorstwa lub udziałów/akcji spółki lub spółek zależnych od Emitenta. Umowa z wyżej wskazanym doradcą inwestycyjnym została zawarta na okres sześciu miesięcy. W umowie zastrzeżono, że Doradca będzie posiadał w okresie obowiązywania umowy wyłączność na wykonywanie na rzecz Spółki czynności objętych przedmiotem tejże umowy. W ocenie Akcjonariuszy, znalezienie inwestora strategicznego, pozytywnie wpłynie na wycenę Spółki, której aktualny kurs akcji (między innymi za względu na znaczne rozdrobnienie akcjonariatu) nie odpowiada realnej ich wartości. Emitent deklaruje, że uczestnictwo Zarządu PROTEKTOR S.A. w procesie pozyskiwania inwestora strategicznego odbywa się z poszanowaniem praw wszystkich Akcjonariuszy.

28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

Zmiany podstawowych zasad zarządzania PROTEKTOR S.A. i jego grupą kapitałową dotyczyły:

- składu osobowego Zarządu jednostki dominującej jakie miały miejsce w 2012 roku,
- rozpoczętego w grudniu 2011 roku i kontynuowanego w 2012 roku procesu likwidacji jednostki zależnej LZPS sp. z o.o.,
- utworzenia w PROTEKTOR S.A. oddziału montażu (przeniesienie komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za procesy produkcyjne z likwidowanej jednostki produkcyjnej LZPS sp. z o.o. do jednostki dominującej),
- sprzedaży jednostki zależnej Prabos plus a.s..

29. 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 2012 roku nie wystąpiły umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

30. 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 jakiejkolwiek 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.

Informacje na ten temat zawarte są w nocy numer 21 i 24 Sprawozdania Finansowego PROTEKTOR S.A.

31. 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).

Łączną liczbę i wartość nominalną akcji PROTEKTOR S.A. na dzień przekazania raportu rocznego za 2012 rok oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta przedstawiają poniższe tabele:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2012 01.03.2013	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2012 30.04.2013	Wartość nominalna akcji (zł)
Zarząd				
Piotr Skrzyński	20 829,00	10.414,50	20 829,00	10.414,50
Piotr Majewski	1 200,00	600,00	1 200,00	600,00

Według informacji posiadanej przez Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. nie posiadał akcji Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od momentu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (01.03.2013 roku).

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2012 01.03.2013	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2012 30.04.2013	Wartość nominalna akcji (zł)
Rada Nadzorcza				
Tomasz Matczuk (od 13.02.2013)	0	0	0	0
Grzegorz Szymański (do 13.02.2013)	0	0	0	0
Krzysztof Gerula	0	0	0	0
Grzegorz Parzęcki	0	0	0	0

Zdzisław Burlewicz	0	0	0	0
Mirosław Panek	0	0	0	0

Osoby zarządzające i nadzorujące PROTEKTOR S.A. nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

32. 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.

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

Usługi świadczone przez doradcę inwestycyjnego odnosić się będą do procesu poszukiwania inwestora strategicznego, w tym także za pośrednictwem międzynarodowej sieci International Mergers & Acquisitions Partners- IMAP i obejmują wsparcie merytoryczne i organizacyjne transakcji sprzedaży akcji Spółki, jej przedsiębiorstwa lub udziałów/akcji spółki lub spółek zależnych od Emitenta. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w raporcie bieżącym numer 3/2013 z dnia 05.02.2013 roku.

33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Emitent nie posiada programów akcji pracowniczych.

34. Informacja o:

- a) 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.,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanych lub należnych za bieżący i poprzedni rok obrotowy odrębnie za :
- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - usługi doradztwa podatkowego,
 - pozostałe usługi.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzanych na dzień 30.06.2012 oraz 31.12.2012 roku. Wybrany podmiotem został "DORADCA" Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 232.

W dniu 18.06.2012 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2012 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 28.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi zapłacono 28.908,50 zł (w tym, za usługi doradztwa podatkowego 26.325,50 zł).

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 39.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi zapłacono 32.747,52 zł (w tym, za usługi doradztwa podatkowego 30.902,52 zł).

35. Zatwierdzenie Sprawozdania z Działalności Zarządu.

Niniejsze sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU