

Lublin, 30 kwietnia 2013 roku

**Pismo Prezesa Zarządu  
PROTEKTOR S.A.**

W imieniu Zarządu PROTEKTOR S.A. pragnę przedstawić Państwu podsumowanie najważniejszych wydarzeń w Grupie Kapitałowej Protektor w roku 2012 oraz poinformować o planach dotyczących działalności w bieżącym roku.

Rok 2012 był trzecim z rzędu- a zarazem ostatnim- rokiem obrotowym, w którym prowadzony był głęboki proces porządkowania aktywów Spółki. Działania te oparte są o strategię PROTEKTOR S.A., mającą na celu zbudowanie działalności Spółki na powtarzalnych przychodach z rynków przemysłowego i usług, całkowite uniezależnienie bieżącej działalności Spółki od zamówień z obszaru przetargów publicznych i restrukturyzację finansów firmy w celu lepszego dopasowania struktury źródeł finansowania do działalności przedsiębiorstwa oraz dalszego obniżania poziomu zadłużenia.

W ubiegłym roku zakończony został dwuletni proces inwestycyjny związany z rozbudową oferty dla brendu Grupy Abeba. Nowe linie obuwia dedykowane są dla odbiorców Europy Zachodniej. IV kwartał roku 2012 potwierdził dobre przyjęcie nowych 60 wzorów obuwia przez naszych klientów. Efekt handlowy widoczny będzie w roku 2013, kiedy to planujemy sprzedać już ponad 30 000 par tego nowoczesnego obuwia. W efekcie tych zrealizowanych już działań inwestycyjnych i sprzedażowych, Grupa Abeba stała się najbardziej cennym aktywem PROTEKTOR S.A.. Powtarzalność produkcji kierowanej głównie dla odbiorcy przemysłowego i ze sfery usługowej w Europie Zachodniej gwarantuje dalszy stopniowy wzrost prowadzonego biznesu pomimo wahań rynkowych wynikających z kryzysu gospodarczego w niektórych krajach europejskich.

Równolegle prowadzona była restrukturyzacja działalności w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie do tej pory dominowała działalność oparta w co najmniej 50% na przychodach z przetargów publicznych finansowanych przez budżety państwowe.

Po podjęciu w dniu 29 grudnia 2011 roku przez Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor decyzji o postawieniu w stan likwidacji oraz zaprzestania działalności przez przynoszącą straty spółkę zależną- LZPS sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie- oraz dokonaniu zmiany modelu biznesowego z zakładu produkcyjnego na montażowy przy znaczącym udziale komponentów zewnętrznych, proces likwidacyjny był kontynuowany przez cały rok 2012. Działania te doprowadziły do oddłużenia Grupy Kapitałowej Protektor o 2 mln zł, co stanowiło około 12% całego zadłużenia oraz do całkowitego wyeliminowania zarówno ryzyka wzajemnych poręczeń kredytowych, jak i wzajemnych rozliczeń bieżących w wysokości około 4 mln zł. Działania Grupy związane z procesem likwidacji LZPS, choć rodzące w pierwszym kwartale 2012 roku duże emocje społeczne, przeprowadzone zostało zgodnie z obowiązującym prawem zarówno w obszarze przepisów regulujących relacje Spółki z Pracownikami, jak i w kontekście istniejących w LZPS organizacji związkowych.

Proces likwidacji spółki LZPS, niekonsolidowanej już w ramach Grupy Kapitałowej Protektor, będzie prowadzony w ramach roku obrotowego 2013, aż do momentu

ostatecznej spłaty pozostałych zobowiązań skarbowych i cywilno-prawnych albo postawienia spółki w stan upadłości w razie trwałego zaprzestania spłaty reszty zobowiązań. W żaden jednak sposób ten końcowy etap likwidacji LZPS nie obciąży finansowo spółki PROTEKTOR S.A.

W roku 2012 roku, po zaprzestaniu działalności operacyjnej przez spółkę LZPS, Zarząd PROTEKTOR S.A. w dalszym ciągu prowadził działania, mające na celu sprzedaż aktualnej siedziby Spółki- nieruchomości produkcyjnej, znajdującej się w niedalekiej odległości od centrum Lublina- w celu wyprowadzenia produkcji montażowej poza miasto. W przeciągu roku 2012 roku nieruchomość ta została przygotowana od strony formalno-prawnej do procesu sprzedaży, zarówno w opcji sprzedaży nieruchomości w częściach, jak i w całości. Pomimo trudnej sytuacji na rynku nieruchomości, Zarząd PROTEKTOR S.A. zakłada, iż proces sprzedaży tejże nieruchomości, choćby w części, powinien się dokonać zgodnie z założeniami przyjętymi na początku projektu w 2012 roku, co daje szansę na dalsze oddłużenie spółki.

Równolegle prowadzony był proces restrukturyzacji spółki Prabos plus a.s. z siedzibą w Czechach, której przychody w 60% opierają się na przetargach publicznych. W okresie tym pogłębiło się załamanie tego rynku w zakresie wolumenu, jak i uzyskiwanych marż. Wobec braku rokowań znaczącej poprawy sytuacji rynkowej w kolejnych 2-3 latach istniałaby konieczność ponownego dokapitalizowania lokalnej produkcji na potrzeby uczestniczenia w przetargach publicznych w wysokości około 1 mln EUR rocznie. W wyniku tych zdarzeń oraz nierozliczonych od strony finansowej umów z lat 2008-2009 (projekt TECHNOGROUP), analizy dynamiki rozwoju oferty powtarzalnej na rynku czeskim i słowackim w kolejnych 24 miesiącach oraz przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Protektor w dniu 20 kwietnia 2012 roku podjął decyzję o wyjściu z tej inwestycji poprzez sprzedaż spółki lub jej likwidację. W następstwie tego dokonano jednorazowego dodatkowego odpisu aktualizacyjnego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 z tytułu istniejącego zagrożenia dalszej działalności spółki czeskiej w kwocie 14 mln zł tj. 100 % wartości akcji Prabos plus a.s. oraz utworzono rezerwy i odpisy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie 13,7 mln zł.

Jednocześnie działania prowadzone przez Grupę doprowadziły w dniu 15 maja 2012 roku do zawarcia z inwestorem finansowym, Panem Jaroslav Palat, obywatelem Republiki Czeskiej warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Prabos plus a.s. oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego. W dniu 16 lipca 2012 dzięki spełnieniu wszystkich warunków zawieszających umowa ta weszła w życie, a jej pełne rozliczenie finansowe ma nastąpić do 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z założeniami Zarządu PROTEKTOR S.A. przyjętymi w roku 2011, zdecydowane prace sanacyjne wszystkich aktywów Grupy znajdujących się w Europie Środkowej pozwoliły już w 2012 roku poprawić wynik Grupy na poziomie rentowności netto.

Końcowy etap restrukturyzacji dotyczył obszaru finansowego. W dniu 15 kwietnia 2013 roku w ramach restrukturyzacji i konsolidacji źródeł finansowania PROTEKTOR S.A. zostały zawarte umowy o kredyt obrotowy w wysokości

2.000.000 zł, pożyczkę hipoteczną w wysokości 6.000.000 zł oraz linię gwarancyjną z limitem do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł. Środki te zostaną przeznaczone na spłatę w całości dotychczasowego zadłużenia PROTEKTOR S.A..

Przyjęta struktura biznesu, zbudowana w oparciu o model biznesu niemieckiej Grupy Abeba, umożliwiła w roku 2012 osiągnięcie 98%-centowego udziału obrotów powtarzalnych w przychodach Grupy. Jednocześnie wprowadzenie na rynek nowej oferty oraz uporządkowanie źródeł finansowania bieżącej działalności Spółki ułatwi jej dalszy rozwój oraz zwiększy zainteresowanie dla potencjalnego partnera strategicznego.

Dlatego też na wniosek części akcjonariuszy w dniu 09 listopada 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, w trakcie którego Akcjonariusze podjęli jednogłośnie Uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności, mających na celu znalezienie inwestora strategicznego dla PROTEKTOR S.A.. W ocenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia znalezienie inwestora strategicznego, który doceni efekty zrealizowanego programu restrukturyzacyjnego, pozytywnie wpłynie na wycenę Spółki, której aktualny kurs akcji- m. in. ze względu na znaczne rozdrobnienie akcjonariatu- nie odpowiada jej realnej wartości.

Mam nadzieję, że działania realizowane przez Zarząd Grupy w 2013 roku w celu znalezienia dla Spółki inwestora strategicznego poszerzą perspektywy wzrostu wartości PROTEKTOR S.A. oraz otworzą nowe ścieżki wzrostu, co znajdzie uznanie zarówno jej aktualnych Akcjonariuszy, jak i przyszłych inwestorów.